



COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
AU 31 MARS 2023

POULAILLON

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

BILAN

En K€

Actif	Notes	31/03/2023	30/09/2022
Immobilisations incorporelles	7	7 974	8 423
Dont écarts d'acquisition	7	5 287	5 362
Immobilisations corporelles	8	34 675	33 849
Immobilisations financières	9	1 202	1 142
Actif immobilisé		43 851	43 414
Stocks et en-cours	10	6 714	5 518
Clients et comptes rattachés	11	7 214	6 746
Autres créances et comptes de régularisation	11	5 202	8 370
Disponibilités	12	9 003	11 393
Actif circulant		28 133	32 027
Total de l'actif		71 984	75 441

Passif et capitaux propres	Notes	31/03/2023	30/09/2022
Capital	13	5 111	5 111
Primes d'émission		10 035	10 035
Réserves consolidées		7 018	5 956
Résultat consolidé		959	1 061
Subventions d'investissement		250	250
Capitaux propres		23 373	22 413
Intérêts minoritaires		164	143
Provisions	14	2 224	1 880
Emprunts et dettes diverses	15	29 385	33 317
Fournisseurs et comptes rattachés	16	8 567	8 949
Autres dettes et comptes de régularisation	16	8 271	8 739
Dettes		46 223	51 005
Total du passif		71 984	75 441

COMPTE DE RESULTAT

En K€

	Notes	31/03/2023	31/03/2022
Chiffre d'affaires	17	53 517	42 457
Achats consommés		(17 065)	(11 410)
Charges de personnel	24	(19 021)	(16 215)
Impôts et taxes		(536)	(764)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(3 030)	(2 905)
Autres charges et produits d'exploitation	18	(11 981)	(10 194)
Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		1 885	968
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(274)	(274)
Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition		1 611	694
Résultat financier	20	(192)	(224)
Résultat courant des sociétés intégrées		1 419	470
Résultat exceptionnel	21	(110)	57
Impôts sur les résultats	23	(328)	(255)
Résultat net de l'ensemble consolidé		981	271
Résultat des minoritaires		22	(25)
Résultat net part du Groupe		959	296
			-
Nombre d'actions avant dilution		5 111 119	5 111 119
Résultat net de base par action (en euros)		0,19	0,06
Résultat net dilué par actions (en euros)		0,19	0,06

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 2021	5 111	10 035	4 891	1 064	-	21 101	141	21 242
Affectation du résultat	-	-	1 064	(1 064)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	296	-	296	(25)	271
Situation au 31 mars 2022	5 111	10 035	5 954	296	-	21 397	116	21 513
Résultat de l'exercice	-	-	-	765	-	765	27	792
Subventions d'investissement	-	-	-	-	250	250	-	250
Situation au 30 septembre 2022	5 111	10 035	5 956	1 061	250	22 413	143	22 556
Affectation du résultat	-	-	1 061	(1 061)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	959	-	959	21	980
Situation au 31 mars 2023	5 111	10 035	7 018	959	250	23 373	164	23 537

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE
En K€

		31/03/2023	31/03/2022
Résultat net de l'ensemble consolidé		981	271
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)		3 306	3 199
Variation des impôts différés	23	(4)	181
Plus ou moins values de cession d'actif		5	77
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées		4 288	3 728
Incidence de la variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité		1 000	(1 320)
Flux net de trésorerie générés par l'activité		5 288	2 408
Acquisition d'immobilisations	8, 9, 10	(3 308)	(2 451)
Dettes s./ acquisitions immos corporelles		(308)	859
Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés)	8, 9, 10	0	73
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(3 616)	(1 519)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées		(1)	(1)
Emissions d'emprunts bancaires	16	491	1 631
Remboursements d'emprunts bancaires	16	(4 642)	(2 299)
Remboursements d'emprunts liés au crédit-bail		(394)	(416)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		(4 546)	(1 085)
Variation de la trésorerie		(2 874)	(196)
Trésorerie à l'ouverture	13	7 809	9 771
Trésorerie à la clôture	13	4 936	9 575
Variation de trésorerie par les soldes		(2 874)	(196)

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 2023.

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 2022 au 31 mars 2023, soit 6 mois.

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

Particularités des comptes semestriels

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les comptes intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les comptes consolidés précédents.

- Le recours à des estimations peut être plus important que dans les comptes annuels notamment pour certains postes de charges d'exploitation.
- Il n'est pas procédé à des tests de dépréciation dans le cadre des comptes semestriels.
- L'activité du Groupe ne présente pas de caractère saisonnier ou cyclique particulier.

Note 3. Principes et méthodes comptables

3.1. Méthodes de consolidation

Les sociétés sont consolidées si elles sont contrôlées par le Groupe. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle le contrôle effectif est transféré au Groupe quelles que soient les modalités juridiques de l'opération. Elles sont déconsolidées à la date à laquelle ce contrôle cesse.

3.2. Opérations internes

Toutes les opérations réciproques significatives réalisées entre les sociétés intégrées sont éliminées.

Les dotations et reprises de provisions pour dépréciation sur titres et créances concernant les sociétés consolidées sont éliminées du résultat, dans la mesure où elles font double emploi avec le résultat des sociétés concernées.

Les résultats sur cessions d'actifs entre sociétés du Groupe sont éliminés du résultat. Les amortissements pratiqués sur les biens amortissables ayant fait l'objet d'une cession intra-groupe sont retraités.

3.3. Conversion des éléments en devises

Toutes les entités du Groupe établissent leurs comptes en Euro, qui est également leur monnaie de fonctionnement.

3.4. Reconnaissance du revenu

Le chiffre d'affaires du groupe est reconnu à la livraison des marchandises, qu'il s'agisse de la livraison BtoB pour la société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA et POULAILLON SAINT-VIT ou BtoC pour les clients comptoirs du réseau de distribution.

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

En ce qui concerne les redevances facturées aux franchisés, elles sont également reconnues d'après les livraisons car elles sont proportionnelles à celles-ci.

Les autres produits composant le chiffre d'affaires ne sont pas significatifs.

3.5. Ecarts d'acquisition

La différence entre le coût d'acquisition des titres et l'évaluation totale des actifs et passifs identifiables à la date d'acquisition constitue l'écart d'acquisition. Le coût d'acquisition des titres est égal au montant de la rémunération remise au vendeur majorée des coûts directement imputables à l'acquisition (nets d'impôt) et des ajustements de prix éventuels mesurés de façon fiable et dont le versement est probable.

Les écarts d'acquisition peuvent donner lieu à correction dans un délai d'un an suivant la date d'acquisition.

Les écarts d'acquisition sont amortis de façon linéaire sur une durée de 20 ans. L'écart d'acquisition constaté sur les titres de la SCI LES CHENAIES est amorti sur 10 ans compte tenu de l'utilisation prévue de son actif immobilisé.

La valeur nette ainsi déterminée peut donner lieu à dépréciation complémentaire lorsque les valeurs recouvrables deviennent inférieures aux valeurs nettes comptables.

3.6. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition) ou à leur coût de production.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire et les durées suivants :

	Durées
Constructions	10 à 50 ans
Agencements & aménagement des constructions	10 à 20 ans
Installations techniques	5 à 10 ans
Matériels et outillage industriels	3 à 10 ans
Matériel de transport	2 à 10 ans
Matériel de bureau	1 à 10 ans
Mobilier	5 à 10 ans

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.

Etant donné que nous n'avons pas d'incertitude significative sur la continuité de l'exploitation au 31 mars 2023, 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 capitaux propres. Elles sont rapportées aux résultats sur la durée d'utilisation de l'actif financé. Cette méthode est appliquée de manière prospective en conformité avec l'entrée en vigueur du règlement ANC 2020-01. Les subventions d'investissements perçues avant le 1^{er} octobre 2021 restent inscrites en autres dettes pour un total net de reprise de 435 k€.

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 2023 est portée au compte de résultat.

- **Autres provisions pour risques et charges**

Le Groupe comptabilise une provision pour litige avec un tiers dès qu'un dommage causé avant la clôture de l'exercice est identifié, notamment en cas d'assignation. Lorsqu'un jugement favorable est rendu, les provisions sont maintenues jusqu'à l'expiration du délai d'appel ou du délai de cassation.

3.16. Impôts

- **Fiscalité différée**

La rubrique « Impôts sur les résultats » du compte de résultat inclut l'impôt exigible et la charge ou le produit d'impôt différé.

Des impôts différés sont constatés, en utilisant la méthode du report variable, pour les différences temporelles existant à la clôture entre la base fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable. Aucun impôt différé passif n'est comptabilisé sur les goodwill constatés dans le cadre des regroupements d'entreprises.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour les déficits fiscaux et les crédits d'impôt non utilisés dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt pourront être imputés.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués au taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture. Le taux moyen d'impôt exigible du groupe est de 25.00%.

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.

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 2023 est la suivante :

Sociétés	Type	Siège social	SIRET	% d'intérêt		Méthode de Consolidation	
				31.03.2023	30.09.2022	31.03.2023	30.09.2022
POULAILLON	SA	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	49331143500025	Mère	Mère	IG	IG
BRETZELS MORICETTES 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	81072741200019	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 2022 au 31 mars 2023, et aucun changement dans les pourcentages d'intérêt.

Note 5. Principaux faits caractéristiques de la période

Au cours de la période deux magasins ont ouverts leurs portes :

- Le 07 octobre 2022 à Strasbourg (67) rue du Vieux marché aux poissons suite au rachat du fonds de commerce du magasin « Aux Pralines de Mélanie »,
- Le 06 janvier 2023 à Mittelbronn (57), création d'un Moulin d'une superficie de 400 m² avec Drive.

Le magasin situé à Strasbourg, Place de l'Homme de fer s'est agrandi grâce à l'acquisition d'un droit au bail du restaurant « P'tit Max » sur une cellule mitoyenne. L'ouverture du nouveau magasin s'est effectuée le 19 novembre 2022.

L'activité d'embouteillage de l'Eau minérale de Velleminfroy s'est arrêtée pendant le mois de janvier 2023 afin d'installer un système de fardelage en fin de ligne. L'opération a pour objectif de permettre la mise en fardeau (pack plastique filmé) des bouteilles, en complément de l'emballage carton habituel. Cet investissement, déjà initié sur l'exercice précédent, se chiffre à un total de 577 k€ et va permettre de toucher un public plus large qu'avec la gamme actuelle, ceci à un prix plus compétitif.

Il n'y a pas d'autres évènements significatifs sur la période à signaler.

Note 6. Evènements postérieurs

Depuis la clôture des comptes semestriels le Groupe a fait l'acquisition le 17 juillet 2023 d'un fonds de commerce de restauration traditionnelle situé à Lampertheim (67). Anciennement « Les 3 brasseurs », l'enseigne sera transformée en Moulin Poulailon avec Drive. L'ouverture est prévue pour la rentrée.

En date du 17 mai 2023, la Cour d'Appel de Colmar a rendu un arrêt favorable au Groupe, relativement au litige avec le bailleur de Wittelsheim. Il s'en est suivi une cession de parts sociales de la société bailleuse en date du 14 juin 2023. La partie adverse a fait pourvoi en cassation le 07 juillet 2023. Des informations complémentaires figurent en Note 27 de cette plaquette.

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

NOTES RELATIVES AU BILAN

Note 7. Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

	Ecarts d'acquisition	Frais de développement	Concessions, brevets et droits similaires	Autres	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	11 082	590	3 615	418	15 707
Acquisitions	-	-	3	-	3
Diminutions	-	-	-	-	-
Autres variations	200	-	181	(381)	0
Valeurs brutes à la clôture	11 282	590	3 799	37	15 707
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(5 721)	(532)	(993)	(37)	(7 283)
Dotation	(274)	(17)	(159)	-	(450)
Reprises	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-	-
Dépréciations cumulées à la clôture	(5 995)	(549)	(1 152)	(37)	(7 733)
Valeurs nettes à l'ouverture	5 362	58	2 621	381	8 423
Valeurs nettes à la clôture	5 287	42	2 645	-	7 974

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

Les écarts d'acquisitions se décomposent comme suit :

Sociétés	Brut	Correction fonds commerciaux	Ecarts d'acquisition bruts après correction	Amortissements et dépréciations	Net 31/03/2023	Net 30/09/2022
MFP POULAILLON SA	2 374	261	2 635	(2 021)	614	680
AU MOULIN POULAILLON SARL	3 798	3 032	6 830	(3 377)	3 453	3 414
LES CHENAIES SCI	162	-	162	(101)	61	69
POULAILLON SAINT-VIT	1 655	-	1 655	(496)	1 159	1 200
TOTAL	7 989	3 293	11 282	(5 995)	5 287	5 362

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).

Deux fonds de commerce ont été acquis sur la période, venant augmenter le poste écart d'acquisition :

- L'un à Delle (90), une enseigne « Les halles natures » dont le montant immatériel est évalué à l'euro symbolique,
- L'autre à Strasbourg (67), rue du vieux marché aux poissons, dont le montant immatériel est évalué à 200 000 euros.

Ces deux acquisitions sont présumées ne pas avoir de durée limitée et ne sont donc pas amorties.

Note 8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent ainsi :

	Terrains et constructions	Immobilisations en crédit-bail	Immobilisations corporelles en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	14 975	13 629	1 569	44 574	74 751
Acquisitions	225	130	1 086	1 933	3 374
Diminutions	(27)	-	-	(22)	(49)
Autres variations	92	35	(840)	713	(0)
Valeurs brutes à la clôture	15 266	13 794	1 815	47 195	78 074
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(4 730)	(8 487)	-	(27 681)	(40 900)
Dotation	(299)	(421)	-	(1 920)	(2 640)
Reprises	21	-	-	119	140
Autres variations	-	-	-	-	-
Dépréciations cumulées à la clôture	(5 007)	(8 908)	-	(29 482)	(43 399)
Valeurs nettes à l'ouverture	10 245	5 142	1 569	16 891	33 849
Valeurs nettes à la clôture	10 258	4 885	1 815	17 714	34 675

L'augmentation des immobilisations corporelles correspond notamment à :

- L'acquisition et la mise en place d'un système de fardelage sur la ligne 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, notamment sur les sites de Mittelbronn et de Strasbourg Homme de fer,
- L'amélioration de l'outil de travail destiné à l'activité industrielle,

Les variations du poste autres immobilisations corporelles en cours s'expliquent notamment par 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 :	1 598 K€
- Professionnels :	1 148 K€
- Eau :	435 K€
- Holding autres secteurs :	193 K€

Les autres variations concernent du reclassement de poste à poste.

Note 9. 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	1 142
Augmentations	60
Diminutions	-
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
Valeurs brutes à la clôture	1 202
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-
Dotations	-
Reprises	-
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
Dépréciations cumulées à la clôture	-
Valeur nette à l'ouverture	1 142
Valeur nette à la clôture	1 202

Note 10. Stocks et en-cours

	Valeur brute	Dépréciations cumulées	Valeur nette	Valeur nette
	31/03/2023	31/03/2023	31/03/2023	30/09/2022
Stock de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	3 401	(111)	3 290	3 102
Stocks de marchandises	114	-	114	99
Produits intermédiaires et finis	3 310	-	3 310	2 318
Total	6 825	(111)	6 714	5 518

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 11. Clients et autres créances

	Valeur brute 31/03/2023	Dépréciations 31/03/2023	Valeur nette 31/03/2023	Valeur nette 30/09/2022
Clients et comptes rattachés	7 397	(183)	7 214	6 746
Autres créances d'exploitation	2 123	-	2 123	3 071
Créances fiscales et sociales	1 197	-	1 197	3 571
Impôts différés actifs	1 053	-	1 053	1 110
Comptes de régularisation et assimilés	829	-	829	617
Total autres créances	5 203	-	5 202	8 370
Total	12 600	(183)	12 416	15 116

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

Note 12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Composantes de la trésorerie	31/03/2023	31/03/2022
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités et équivalents	9 003	13 306
Trésorerie à l'actif du bilan	9 003	13 306
Découverts bancaires et équivalents	(4 067)	(3 731)
Trésorerie nette	4 936	9 575

La ligne « Découverts bancaires et équivalents » comprend le Factor pour 4 012 K€.

Note 13. Capital

Le capital social s'élève au 31 mars 2023 à 5 111 119 € composé de 5 111 119 actions ordinaires.

Note 14. Provisions pour risques et charges

	Provisions pour risques et charges	Provisions pour retraite et engagements assimilés	Total
Valeurs au 30/09/2022	1 281	599	1 880
Dotations	315	110	425
Reprises consommées	(75)	(5)	(80)
Reprises non consommées	-	-	-
Valeurs au 31/03/2023	1 520	704	2 224

Une provision de 941 K€ 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 et les cartes de fidélité.

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

	31/03/2023	30/09/2022
Taux d'actualisation	3,62%	3,74%
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	3,50%	3,50%
Table de mortalité	INSEE 2016-2018	INSEE 2016-2018

Note 15. Dettes financières

	Emprunts bancaires	Factor	Crédit-bail	Découverts bancaires et équivalents	Autres dettes financières	Total
Valeurs au 30/09/2022	25 343	3 533	4 388	49	1	33 317
Augmentation	491	-	136	-	-	627
Diminution	(4 642)	-	(394)	-	-	(5 036)
Variation nette	-	479	(6)	6	1	479
Valeurs au 31/03/2023	21 193	4 012	4 124	55	2	29 385

La ligne augmentation tient compte des intérêts courus.

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.

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 5 987 K€, amortis mensuellement à échéance fin mai 2024.

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	175	283	6	-	464
Crédit-baux contractés	-	-	-	136	136
Autres (y compris intérêts courus)	13	5	3	6	27
Total	188	288	9	141	627

• **Echéancier**

	Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts bancaires	9 246	9 955	1 992	21 193
Factor	4 012	-	-	4 012
Crédit-bail	723	2 114	1 287	4 124
Découverts bancaires et équivalents	55	-	-	55
Autres dettes financières	2	-	-	2
Total	14 038	12 069	3 279	29 385

Note 16. Dettes non financières

	31/03/2023	30/09/2022
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 567	8 949
Avances et acomptes reçus	62	53
Dettes fiscales et sociales	5 753	6 317
Impôts différés passifs	152	214
Autres dettes	1 861	1 680
Produits constatés d'avance	443	475
Total autres dettes et comptes de régularisation	8 271	8 739
Total dettes non financières	16 838	17 688

NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

Note 17. Chiffre d'affaires

	31/03/2023	31/03/2022
Vente de marchandises	10 395	8 169
Production vendues de biens	42 213	33 418
Prestations de services	909	870
Chiffre d'affaires	53 517	42 457

Note 18. Autres produits et charges d'exploitation

	31/03/2023	31/03/2022
Achats non stockés de matières et fournitures	1 879	1 688
Sous-traitance générale	6	6
Locations et charges locatives	4 110	3 756
Entretiens et réparations	1 044	887
Primes d'assurance	258	229
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	1 393	993
Transports	1 973	1 501
Frais postaux	189	169
Services bancaires	318	302
Autres charges externes	1 043	868
Subventions d'exploitation	(155)	(105)
Autres produits	(2)	(2)
Transferts de charges d'exploitation	(76)	(97)
Autres charges et produits d'exploitation	11 981	10 194

Note 19. EBITDA

	31/03/2023	31/03/2022
EBITDA	4 604	3 679
Résultat d'exploitation av.amort.des survaleurs	1 885	968
Amortissements incorporels	177	178
Amortissements corporels	2 543	2 533

Note 20. Résultat financier

Le résultat financier du groupe s'analyse comme suit :

	31/03/2023	31/03/2022
Produits des participations et valeurs mobilières	1	1
Intérêts versés et charges assimilées	(193)	(225)
Résultat financier	(192)	(224)

Note 21. Résultat exceptionnel

	31/03/2023	31/03/2022
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	16	21
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(109)	(221)
Dotations nettes aux provisions	(51)	(81)
Autres produits et charges exceptionnels	35	339
Résultat exceptionnel	(110)	57

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

Note 22. Résultat par action

Tableau en euros

	31/03/2023	31/03/2022
Résultat net part du Groupe	958 671	296 276
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
Résultat net de base par action en euros	0,19	0,06
Résultat net dilué par action en euros	0,19	0,06

Note 23. Impôts sur le résultat

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul de l'impôt exigible est de 25,00% sauf pour les sociétés pour lesquelles 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**

	31/03/2023	31/03/2022
Impôts exigibles	(332)	(75)
Impôts différés	4	(181)
Total	(328)	(255)

L'intégration fiscale existante regroupant les sociétés POULLAILLON SA, BRETZELS MORICETTES MFP POULLAILLON SA, EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS et AU MOULIN POULLAILLON SARL a permis de réaliser une économie d'impôt de 334 029 euros au 31 mars 2023, contre 543 183 euros au 31 mars 2022 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**

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 POULLAILLON SA, BRETZELS MORICETTES MFP POULLAILLON SA, EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS et AU MOULIN POULLAILLON SARL.

	31/03/2023	30/09/2022
Sur différences temporaires	172	93
Sur activation des déficits reportables	806	926
Sur engagements sociaux	176	151
Sur crédit bail	(182)	(188)
Sur plus value en sursis d'imposition	(74)	(74)
Sur réévaluation d'actifs	(24)	0
Sur retraitement résultat fiscal latent	(31)	(81)
Sur élimination de marge interne	57	68
Sur frais d'établissement	1	(1)
Impôt différé net	901	896

- Rationalisation de la charge d'impôt

	31/03/2023	31/03/2022
Résultat net des sociétés intégrées	959	296
Charge d'impôt	328	255
Résultat consolidé avant impôt	1 287	552
Taux de droit commun	25,00%	26,50%
Charge théorique d'impôt	322	146
Incidence des différences permanentes	180	172
Différentiel de taux	(2)	(89)
Impôt différé actif non reconnu	-	156
Crédits d'impôts	(16)	(24)
Intégration fiscale	(55)	-
Autres	(100)	(107)
Charge d'impôt réelle	328	255

- 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
Source de Velleminfroy SARL	217	-	(44)	173
Eaux minérales de Velleminfroy SAS	-	-	-	-
Poulaillon Saint-Vit	3 354	-	(334)	3 020
Groupe d'intégration fiscale	220	-	(120)	100
TOTAL	3 792	-	(498)	3 293
Impôt différé actif correspondant	926	-	(120)	806

Il reste une base de déficit non activés à hauteur de 354 K€ dont la récupération a été estimée probable mais sur un horizon trop lointain.

Note 24. Information sectorielle

24.1. Information sectorielle par activité

31/03/2023	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	31 027	30 047	895	239	(8 691)	53 517
Dont ventes externes	30 934	21 505	838	239	-	53 517
Dont ventes intra secteurs	92	8 542	57	-	(8 691)	(0)
Résultat d'exploitation	1 342	1 181	(926)	288	-	1 885
Actifs	25 039	37 183	6 623	3 139	-	71 984
Passifs	15 119	26 885	3 001	3 443	-	48 448

31/03/2022	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	25 643	22 949	699	295	(7 129)	42 457
Dont ventes externes	25 594	15 974	593	295	-	42 457
Dont ventes intra secteurs	50	6 974	105	-	(7 129)	(0)
Résultat d'exploitation	779	520	(812)	482	-	968

30/09/2022	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Actifs	26 958	37 031	6 272	5 180	-	75 441
Passifs	17 258	28 247	3 112	4 267	-	52 883

24.2. Chiffre d'affaires par zone géographique

	31/03/2023	31/03/2022
France	52 926	41 996
Départements 67 et 68	32 525	26 877
Autres	20 401	15 119
Hors France	591	461
Chiffre d'affaires	53 517	42 457

Note 25. Personnel

	31/03/2023	31/03/2022
Salaires et participation	14 739	12 629
Charges sociales	4 141	3 459
Autres charges de personnel	141	127
Total	19 021	16 215

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

	31/03/2023	31/03/2022
Secteur boulangerie	545	467
Secteur professionnels	404	350
Secteur eau	25	20
Autres secteurs	45	46
Total	1 019	883

	31/03/2023	31/03/2022
Cadres	34	35
Employés	985	848
Total	1 019	883

Note 26. Engagements hors bilan

Les engagements donnés par le Groupe sont les suivants :

Nature	Bénéficiaires	31/03/2023	30/09/2022
Nantissements de fonds de commerce	Banques	7 486	8 199
Hypothèques sur murs de SCI	Banques	2 210	2 425
Cautions tête de groupe pour filiales	Banques	5 420	5 735
Cautions en cours fournisseurs	Fournisseurs	4	7
Cautions réseau de magasin	Bailleurs	159	180

Les engagements reçus par le Groupe sont les suivants :

Nature	Bénéficiaires	31/03/2023	30/09/2022
Garantie de l'état sur les PGE à hauteur de 90% des montants contractés	Banques	5 388	7 771

Note 27. Informations générales complémentaires

La société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA, et la société tête du groupe, POULAILLON SA, sont en litige avec la société qui a donné à bail le site de MORSCHWILLER LE BAS puis de WITTELSHEIM, ceci 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 a donné lieu à une décision exécutoire en date du 17 mai 2023 par la Cour d'appel de COLMAR qui constate le transfert de propriété des parts sociales au bénéfice de POULAILLON SA avec effet rétroactif au 29 juillet 2016.

Un acte de cession des parts sociales a été régularisé entre les Parties le 14 juin 2023 constatant le transfert de propriété des parts au 29 juillet 2016.

Postérieurement à cette cession, un pourvoi en Cassation a été initié par la partie adverse le 07 juillet 2023.

A la clôture des comptes semestriels au 31 mars 2023, aucun impact financier lié à la décision de la Cour d'appel n'a été estimé ou inscrit, ceci compte tenu du fait que la décision est postérieure à la date d'arrêt du 31 mars 2023.

Sur la période, l'inscription en comptabilité de la société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA, qui correspond toujours à une position de prudence, est de 207 k€ tous litiges confondus avec le Bailleur des sites de Morschwiller et de Wittelsheim, portant le total provisionné tout exercice confondu à 1 842 k€. Ces provisions seront analysées dans le cadre de l'arrêt annuel au 30 septembre 2023, consécutivement à l'arrêt de la Cour d'Appel et à l'acte de cession des parts sociales du 14 juin 2023.

A titre de rappel de contexte :

Le Groupe POULAILLON a parallèlement engagé la responsabilité civile des promettants pour manquement à leurs obligations et sollicite leur condamnation pécuniaire à ce titre.

Parallèlement, plusieurs procédures judiciaires existent opposant BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA à son bailleur (la société propriétaire des sites de Morschwiller et Wittelsheim dont les parts sociales ont été cédées à POULAILLON SA par suite de l'arrêt du 17 mai 2023 et l'acte de cession de parts du 14 juin 2023).

Concernant le site de MORSCHWILLER :

- Le bailleur avait demandé la nullité de l'acte authentique du 29 septembre 2006 par lequel il avait acquis le site de MORSCHWILLER. La société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA a invoqué pour sa part notamment la prescription de l'action du bailleur et subsidiairement son mal fondé. Une décision définitive est intervenue en faveur de la société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA de sorte que la propriété du site de Morschwiller est définitivement acquise à la société bailleuse.

- La société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA 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 la société sollicite la restitution des loyers qu'elle estime avoir versé indument à compter de 2012. La position de cette procédure sera analysée et revue lors du prochain arrêt.

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 la société BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA et qui sont réclamées par le bailleur. Un rapport d'expertise a été déposé, fixant le loyer d'un des baux commerciaux, à une valeur inférieure au loyer contractuel pratiqué. La position de cette procédure sera analysée et revue lors du prochain arrêt.