

**POULAILLON**  
**Société Anonyme à Conseil d'Administration**  
**au capital de 5 111 119 euros**  
**Siège social : 8 rue du Luxembourg**  
**68310 WITTELSHEIM**  
**493 311 435 RCS MULHOUSE 2007 B 19**

---

**RAPPORT D'ACTIVITE SEMESTRIEL AU 31 MARS 2016**

---

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 clos le 31 mars 2016.

**FAITS SIGNIFICATIFS DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE**

Le Groupe POULAILLON, au cours du semestre clos le 31 mars 2016, a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 30 660 k€ en hausse de 13,8% par rapport au premier semestre clos le 31 mars 2015.

1

---

Le périmètre du groupe n'a pas évolué pendant la période du 1er octobre 2015 au 31 mars 2016.

Cette progression s'explique par la poursuite de la croissance enregistrée auprès de la clientèle professionnelle et GMS et par l'augmentation des ventes générées par les 41 boulangeries du groupe au 31 Mars 2016 (41 dont 5 en franchise).

Les capitaux propres s'élèvent à 18 459 k€ au 31 Mars 2016, dont 18 262 k€ en part du groupe, à comparer à 7 080 k€ au 31 Mars 2015.

Cette progression s'explique par le résultat semestriel et par les augmentations de capital consécutives à :

- l'apport au mois de Juillet 2015 de 45% des titres de la filiale AMP non encore détenue par le groupe,
- l'apport au mois de Juillet 2015 du pôle source d'eau minérale,
- l'entrée sur le marché Alternext d'Euronext Paris le 27 Novembre 2015, réalisée exclusivement par émission d'actions nouvelles, à hauteur de 6,1 millions d'euros.

### Activité auprès des professionnels :

Plusieurs référencements ont été obtenus ces derniers mois. Nous confirmons l'accélération de notre développement sur plusieurs segments à savoir les produits apéritifs frais surgelés avec de nouveaux référencements auprès du leader mondial de l'hôtellerie, auprès de deux principaux grossistes français spécialisés dans la livraison aux professionnels et auprès d'enseignes de grande distribution.

Croissance BtoB également soutenue par notre produit star la Moricette® qui a conquis les rayons de sandwiches libre-service auprès de deux chaînes de grande distribution au niveau national, d'acteurs en catering aérien, ferroviaire, de chaînes de sandwicherie et traiteurs haut de gamme Parisiens.

### Activité des points de vente :

Depuis le 30 Septembre 2015, 6 nouveaux points de vente ont été ouverts :

Création à La Part Dieu à Lyon le 30 octobre 2015 avec le concept Moricette® sur une surface de 54,5 m<sup>2</sup>.

Création d'une franchise à Beauvais le 25 novembre 2015, atelier de cuisson en galerie de 160 m<sup>2</sup>.

Création à Tomblaine en périphérie de la ville de Nancy le 8 janvier 2016, d'un atelier de cuisson en galerie de 119,85 m<sup>2</sup>.

Achat d'un fonds de commerce à Andelnans en périphérie de la ville de Belfort le 9 février 2016, boulangerie de 300 m<sup>2</sup>.

Création à Yutz proche de la ville de Thionville, le 9 mars 2016, d'un atelier de cuisson de 293 m<sup>2</sup> en zone commerciale du magasin Décathlon.

Création à Besançon, le 21 mai 2016, d'un atelier de cuisson en centre-ville de 99 m<sup>2</sup>.

### Activité d'eau minérale :

Le groupe a annoncé le 11 juillet 2016 que sa Filiale EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY, détenue à 100% a reçu l'autorisation d'exploiter son principal puits de forage d'eau minérale, à savoir la source Tom, à des fins de conditionnement et de distribution qui représentent une capacité d'embouteillage de 3 000 à 5 000 litres par heure.

## COMMENTAIRES SUR LE RESULTAT SEMESTRIEL

L'excédent brut d'exploitation progresse de 43% et poursuit sa progression par rapport au 31 mars 2015. Il représente 10,3% des ventes au 31 mars 2016 à comparer à 8,2% au 31 mars 2015.

Le résultat d'exploitation progresse de 70% et s'élève à 1 539 k€ au 31 Mars 2016, à comparer à 904 k€ au 31 Mars 2015.

Le résultat courant avant impôts progresse de 90% et atteint 1 271 k€ au 31 Mars 2016 à comparer à 670 k€ au 31 Mars 2015.

Le résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des survaleurs progresse de 60% et s'établit à 879 k€ au 31 Mars 2016 à comparer à 528 k€ au 31 Mars 2015.

Le résultat net part du groupe atteint 660 k€ à comparer à une perte de 195 k€ au 31 Mars 2015 qui intégrait un amortissement non récurrent sur fonds de commerce de 711 k€. En tenant compte de cette charge non reconduite, la progression du résultat net de l'ensemble consolidé ressort à 27%.

La dette financière s'élève à 18 233 k€ à comparer à 15 313 k€ au 31 Mars 2015. Cette progression s'explique principalement par les investissements réalisés dans le pôle source d'eau minérale.

La structure financière du groupe se renforce avec un ratio d'endettement net ramené à 90% au 31 Mars 2016, à comparer à 192% au 31 Mars 2015, et à 126% au 30 Septembre 2015.

Le tableau annexé fait ressortir les éléments semestriels arrêtés au 31 mars 2016, le comparatif au 31 mars 2015, ainsi que le dernier arrêté annuel des comptes au 30 septembre 2015, tant du compte de résultat que de la structure financière, ce qui comprend le ratio d'endettement net.

En complément à ce rapport d'activité semestriel, le lecteur est invité à prendre connaissance de la plaquette sur les comptes consolidés semestriels au 31 mars 2016.

Fait à Wittelsheim le 23 juillet 2016  
Paul POULAILLON, Président

## ANNEXE

**Résultats semestriels au 31 mars 2016 :**  
**Augmentation de 90 % du résultat courant avant impôt**  
**Progression de l'Ebitda de 43%**  
**Chiffre d'affaires en progression solide : + 13,8%**  
**Renforcement de la solidité financière**  
**Confiance dans les perspectives**

	31 / 03 / 2016	<i>Evolution</i>	31 / 03 / 2015	30 / 09 / 2015
	6 mois	2016 - 2015	6 mois	12 mois
Compte de résultat :				
<b>Chiffre d'affaires</b>	30 660	13,8%	26 931	53 941
<b>EBE (Ebitda)</b>	3 148	43,0%	2 201	5 310
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	10,3%		8,2%	9,8%
Dotation aux amortissements	1 609		1 297	2 775
<b>Résultat d'exploitation</b>	1 539	70,2%	904	2 535
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	5,0%		3,4%	4,7%
<b>Résultat financier</b>	- 268	14,3%	- 234	- 482
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	-0,9%		-0,9%	-0,9%
<b>Résultat courant avant impôts</b>	1 271	89,7%	670	2 053
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> avant amortissement des survaleurs	879	59,8%	528	1 613
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b> après amortissement des survaleurs	648		- 312	586
<b>dont résultat net part du Groupe</b>	660		- 195	575
dont résultat net part des minoritaires	- 13		- 117	11
Bilan / Structure financière :				
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	18 262		4 980	12 000
Capitaux propres part des minoritaires	197		2 100	209
<b>Capitaux propres totaux</b>	18 459	161%	7 080	12 209
Dette financière	18 233	19%	15 313	17 061
<b>Trésorerie à l'actif</b>	1 621	-7%	1 747	1 623
Endettement net	16 612	22%	13 567	15 438
<b>Ratio d'endettement net</b>	90%	-53%	192%	126%