



## Résultats annuels consolidés au 30 septembre 2017

- **Chiffre d'affaires en progression : +10,1%**
  - **Ebitda : +14,7%**
- **Résultat courant : - 11,1% impacté par l'investissement dans l'eau minérale**
  - **Résultat net part du Groupe : +41,6%**
- **Ouvertures de points de vente conformes au plan de marche**
- **Maintien du rythme des nouveaux référencements en clientèle GMS et Professionnels**

*Fort du dynamisme et des référencements obtenus auprès de la clientèle professionnelle pour la Boulangerie et l'Eau Minérale, le Groupe Poulaillon est confiant dans son développement actuel et à venir.*

**Wittelsheim (Mulhouse), le 29 janvier 2018 après bourse** – POULLAILLON, groupe familial de boulangerie et de restauration rapide et distributeur des eaux minérales de Velleminfroy, annonce aujourd'hui ses résultats annuels consolidés au 30 septembre 2017.

### Compte de résultat consolidé (audité)

#### Chiffre d'affaires consolidé :

Au cours de l'exercice clos le 30 septembre 2017, le groupe Poulaillon a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 67 437 K€ en progression de +10,1% par rapport à l'exercice clos le 30 septembre 2016 qui s'élevait à 61 233 k€.

Le chiffre d'affaires des succursales groupe hors franchises (48 points de vente) qui commercialisent notamment le produit phare du Groupe, la Moricette®, atteint 40,5 millions €, représente 60,1% des ventes consolidées et progresse de +8,7% (+4,4% à nombre de magasin constant). Les nouveaux points de vente opérationnels au cours de l'exercice ont contribué à hauteur de 1,6 M€ au chiffre d'affaires consolidé. Depuis le 1er octobre 2016, le Groupe a ouvert 5 nouveaux points de vente, et procédé à la réouverture d'un point de vente après extension et rénovation complète.

Le chiffre d'affaires hors succursales, principalement réalisé auprès de la GMS, de la clientèle professionnelle et des franchisés, atteint 25,5 millions €, progresse de +9,7% et représente 37,8% du chiffre d'affaires consolidé. Plusieurs référencements ont été obtenus notamment pour les gammes apéritives surgelées et les gammes de sandwiches en frais.

Le chiffre d'affaires réalisé par l'eau Minérale de Velleminfroy atteint 0,6 million €, progresse de 145 % sur l'exercice et représente 1% du chiffre d'affaires consolidé. Les obtentions de référencement se poursuivent, en France et en Chine.

L'activité de holding (revenu de franchise, locations externes principalement) représente 1,1% du chiffre d'affaires consolidé avec 0,7 M€.



## Résultats :

L'Ebitda (résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles) progresse de +14,7% à 7 596 K€ à comparer au 30 septembre 2016 où il atteignait 6 625 K€. Il représente 11,3% des ventes au 30 septembre 2017 à comparer à 10,8% des ventes au 30 septembre 2016, à 9,8% au 30 septembre 2015 et à 8,8% au 30 septembre 2014.

Le résultat d'exploitation de l'activité Boulangerie (BtoB et BtoC) progresse de 32,7% et atteint 4 509 k€ à comparer à 3 397 k€ au 30 septembre 2016.

La perte d'exploitation de l'activité Eau minérale est de 1 583 k€ à comparer à 245 k€ au 30 septembre 2016.

Le résultat d'exploitation consolidé est ainsi ramené à 2 926 k€, en baisse de 7,2% à comparer à 3 152 k€ au 30 septembre 2016.

Le résultat financier est négatif de 645 K€ au 30 septembre 2017, à comparer à un résultat négatif de 585 K€ au 30 septembre 2016, et représente 1% du chiffre d'affaires consolidé.

Le résultat courant avant impôt baisse de 11,1% à 2 282 K€ au 30 septembre 2017 à comparer à 2 567 K€ au 30 septembre 2016.

Le profit exceptionnel de + 1 089 k€ provient principalement d'un effet de la reprise de POULAILLON Saint Vit.

Le résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissement des survaleurs progresse de 33,7% à comparer à une progression de 28% au 30 septembre 2016.

Le résultat net de l'ensemble consolidé après amortissement des survaleurs atteint 2 236 k€ à comparer à 1 598 K€ au 30 septembre 2016, et à 586 K€ au 30 septembre 2015 (après un amortissement non récurrent sur fonds de commerce de 722 K€ au 30 septembre 2015), et affiche une progression de 39,9% par rapport à l'exercice précédent.

Le résultat net part du groupe atteint 2 277 K€ (+41,6%) à comparer à 1 608 K€ au 30 septembre 2016 et à 575 K€ au 30 septembre 2015.



| <i>En K€ - audités -</i>  | <b>30/09/2017</b><br>12 mois | <b>30/09/2016</b><br>12 mois | <i>Évolution</i><br>2017-2016 | <b>30/09/2015</b><br>12 mois |
|---|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Chiffre d'affaires</b>   | <b>67 437</b>                | <b>61 233</b>                | <b>+10,1%</b>                 | <b>53 941</b>                |
| <b>EBE (Ebitda)</b>   | <b>7 596</b>                 | <b>6 625</b>                 | <b>+14,7%</b>                 | <b>5 310</b>                 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>   | <i>11,3%</i>                 | <i>10,8%</i>                 |                               | <i>9,8%</i>                  |
| Dotation aux amortissements   | 4 670                        | 3 473                        | +25,1%                        | 2 775                        |
| <b>Résultat d'exploitation</b>  | <b>2 926</b>                 | <b>3 152</b>                 | <b>(7,2)%</b>                 | <b>2 535</b>                 |
| <i>dont Réseau et Professionnels</i>  | <i>4 509</i>                 | <i>3 397</i>                 | <i>+32,7%</i>                 | <i>2 535</i>                 |
| <i>dont Eau minérale</i>  | <i>(1 583)</i>               | <i>(245)</i>                 | <i>(546)%</i>                 | <i>-</i>                     |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>   | <i>4,3%</i>                  | <i>5,1%</i>                  |                               | <i>4,7%</i>                  |
| <b>Résultat financier</b>   | <b>(645)</b>                 | <b>(585)</b>                 | <b>+10,3%</b>                 | <b>(482)</b>                 |
| <i>En % du chiffre d'affaires</i>   | <i>1%</i>                    | <i>1%</i>                    |                               | <i>0,9%</i>                  |
| <b>Résultat courant avant impôts</b>  | <b>2 282</b>                 | <b>2 567</b>                 | <b>(11,1)%</b>                | <b>2 053</b>                 |
| <b>Résultat exceptionnel</b>  | <b>1 089</b>                 | <b>(18)</b>                  |                               | <b>(29)</b>                  |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b><br>avant amortissement des survaleurs   | <b>2 760</b>                 | <b>2 064</b>                 | <b>+33,7%</b>                 | <b>1 613</b>                 |
| <b>Résultat net de l'ensemble consolidé**</b><br>après amortissement des survaleurs | <b>2 236</b>                 | <b>1 598</b>                 | <b>+39,9%</b>                 | <b>586</b>                   |
| <b>dont Résultat net part du Groupe</b>   | <b>2 277</b>                 | <b>1 608</b>                 | <b>+41,6%</b>                 | <b>575</b>                   |
| dont Résultat net part des minoritaires   | (41)                         | (10)                         |                               | 11                           |

\*Note : Ebitda = résultat d'exploitation retraité des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles.

\*\* Charge d'amortissement exceptionnel de 722 k€ au 30 septembre 2015.



## Bilan consolidé (audité)

| <i>En K€ - audités -</i>           | <b>30/09/2017</b><br>12 mois | <b>30/09/2016</b><br>12 mois | <i>Évolution</i><br>2017-2016 | <b>30/09/2015</b><br>12 mois |
|------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| <b>Capitaux propres totaux</b>     | <b>21 579</b>                | <b>19 425</b>                | <b>+11,1%</b>                 | <b>12 209</b>                |
| <b>dont part du Groupe</b>         | <b>21 421</b>                | <b>19 226</b>                | <b>+11,4%</b>                 | <b>12 000</b>                |
| dont part des minoritaires         | 158                          | 199                          |                               | 209                          |
| <b>Dettes financières</b>          | <b>28 151</b>                | <b>24 895</b>                | <b>+13,1%</b>                 | <b>17 061</b>                |
| <i>dont part à moins d'un an *</i> | <i>7 146</i>                 | <i>7 384</i>                 | <i>(3,2)%</i>                 | <i>6 785</i>                 |
| <b>Disponibilités à l'actif</b>    | <b>3 065</b>                 | <b>4 056</b>                 | <b>(24,4)%</b>                | <b>1 623</b>                 |
| <b>Endettement net</b>             | <b>25 086</b>                | <b>20 839</b>                | <b>+20,4%</b>                 | <b>15 438</b>                |
| <b>Ratio d'endettement net</b>     | <b>116%</b>                  | <b>107%</b>                  | <b>8,4%</b>                   | <b>126%</b>                  |

\* La part à moins d'un an des dettes financières inclut celle des emprunts et dettes long terme et le factor, les concours bancaires courants, et compte courant associés.

Les capitaux propres s'élèvent à 21 579 K€ au 30 septembre 2017, dont 21 421 K€ en part du groupe, à comparer à 19 226 K€ en part du groupe au 30 septembre 2016.

Il est rappelé que l'augmentation de capital lors de l'entrée sur le marché Euronext Growth d'Euronext Paris le 2 décembre 2015, a été réalisée exclusivement par émission d'actions nouvelles, à hauteur de 6,1 millions d'euros, permettant de finaliser le programme d'investissements nécessaire au développement du Groupe.

La dette financière s'élève à 28 151 K€ à comparer à 24 895 K€ au 30 septembre 2016. Cette progression s'explique principalement par la finalisation des investissements réalisés dans le site d'embouteillage des Eaux minérales de Velleminfroy, par la densification du réseau de magasins, par la création, l'acquisition et la rénovation de succursales, par les investissements complémentaires pour l'activité industrielle Boulangerie, et par l'entrée dans le périmètre de la société POULLAILLON Saint Vit (25).

Les disponibilités à l'actif s'élèvent à 3 065 K€ au 30 septembre 2017 à comparer à 4 056 K€ à l'exercice précédent.

La structure financière du groupe présente un ratio d'endettement net de 116% au 30 septembre 2017, à comparer à +107% au 30 septembre 2016, à 126% au 30 septembre 2015, et à 164% au 30 septembre 2014.



## Évènements marquants de l'exercice

### ***Pôle Vente auprès de la GMS et des professionnels :***

Le bon accueil de l'offre auprès de la clientèle GMS et de professionnels s'est notamment traduit par :

- Des référencements d'une nouvelle gamme sandwich premium au niveau national auprès de plusieurs enseignes GMS.
- Une progression soutenue de l'activité auprès de la clientèle de Grossistes pour la gamme de Moricette® et de produits dérivés à partir de celle-ci, ainsi que pour de nouveaux produits apéritifs surgelés.
- Le lancement réussi d'une gamme de pain bio précuit surgelé auprès de 400 supermarchés.
- Le référencement de produits de boulangerie précuits auprès d'une chaîne de coffee shop de 150 magasins.

La norme IFS – International Food Standard a été obtenue pour le site de production de Wittelsheim (68). L'obtention de cette norme internationale contribuera à faciliter l'ouverture de nouveaux marchés en France et à l'international.

### ***Pôle Réseau de magasins :***

Poursuivant un développement soutenu, 5 magasins ont été ouverts en propre (2 à Beauvais dont une reprise de franchise, Blotzheim, Lille, et Altkirch après rénovation), et un en franchise à Dijon.

Au 30 septembre 2017, le Groupe compte 45 points de vente en propre dont 5 en franchise.

### ***Pôle Source d'eau minérale :***

Les ventes d'eau minérale se sont élevées à 685 k€ au cours de l'exercice, en progression de 145% par rapport à l'exercice précédent, et ont été réalisées auprès d'une clientèle située essentiellement en France et répartie principalement en GMS, en chaînes de distribution spécialisées, et en succursales du Groupe.

L'eau minérale de Velleminfroy est commercialisée sous forme pétillante, en France dans un premier temps, depuis fin 2017.

En France, l'eau minérale de Velleminfroy a été référencée en 2017 en GMS auprès de quatre enseignes nationales majeures, et auprès d'une chaîne de distribution bio.

À l'international, des contacts constructifs ont été établis notamment au Japon et en Chine.

L'équipe commerciale a été renforcée pour densifier la présence du Groupe sur le territoire national.





## Événements survenus depuis la clôture de l'exercice et Perspectives

### **Outil industriel : extensions des capacités**

Le 4 décembre 2017 a été mise en fonctionnement la nouvelle ligne de fabrication à Saint-Vit après travaux d'automatisation, soit un doublement des capacités en produits de Boulangerie (notamment pains bio, baguettes et demi-baguettes nature et pains spéciaux) en grandes séries afin de répondre à la forte croissance du chiffre d'affaires.

Un agrandissement du site de Saint-Vit est prévu pour l'installation d'une deuxième ligne de production qui devrait être opérationnelle début 2019.

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

Ouverture de magasins. Depuis le début de l'exercice au 1er octobre 2017, trois nouveaux magasins en propre ont été ouverts, un à Strasbourg centre-ville le 28 octobre, un en propre à Metz centre commercial Muse le 22 novembre, et un à Hochstatt le 15 décembre.

Le Groupe prépare l'ouverture de magasins à un rythme comparable à celui des exercices précédents.

Gamme évolutive. Les produits de Boulangerie constituent le cœur d'une gamme centrée sur des produits de tradition et savoureux autour de la fameuse Moricette®. Afin de répondre à une demande en augmentation régulière sont également proposés des produits végétariens, des pains « Santé », des eaux « detox » à base d'Eau minérale de Velleminfroy utilisée aussi pour une nouvelle gamme de pains.

Nouveaux services. Vont être mise en place de nouveaux modes de commandes et de livraisons plus rapides (« Poulailon express », application sur smartphone) pour la consommation sur place et à domicile.

### **Pôle Vente auprès de la GMS et des professionnels : excellent accueil des produits confirmé**

Les actions conduites depuis le début de l'exercice ont rencontré un accueil favorable :

- Plusieurs opérations d'envergure nationale portant sur des produits Alsaciens ont été menées avec succès auprès de la GMS. D'autres opérations vont être lancées.
- Les produits de la gamme sandwich premium et Moricette® montent en puissance et seront proposés en restauration hors foyer (RHF).
- Une gamme de pains Santé, enrichie en protéines et en vitamines, sera commercialisée auprès d'une clientèle senior.
- Une gamme de pains bio, ainsi que la création de nouveaux produits, contribuent à la tonicité et au bon accueil de l'offre.

Le Groupe s'est engagé à "ne plus utiliser d'œufs (et ovoproduits) de poules élevées en cage à partir du 1er janvier 2021".

### **Pôle Eau minérale : lancement de la bouteille en verre pour l'eau plate et pétillante**

Un appel d'offre a été gagné auprès d'une chaîne de restauration rapide, et plusieurs actions sont entreprises en GMS au niveau régional. L'effort commercial est ciblé sur certaines régions afin de gagner en compétitivité.

La gamme eau plate et pétillante en version bouteilles de verre sera commercialisée courant premier semestre 2018 auprès des Collectivités, Hôtels & Restaurants – CHR, et aussi auprès de la clientèle GMS.

L'export devrait contribuer à la progression des ventes au cours de l'exercice.



## **Prochaine assemblée générale**

L'Assemblée Générale des actionnaires se tiendra le 27 mars 2018.

## **Prochain communiqué financier :**

Résultats semestriels au 31 mars 2018 : avant le 31 juillet 2018.

## **À propos de Poulaillon**

Fort d'un savoir-faire de plus de 40 ans et d'une assise solide dans l'Est de la France, Poulaillon est aujourd'hui un groupe familial intégré de boulangerie et de restauration rapide. Depuis la création de la Moricette® en 1973, la maison Poulaillon ne cesse d'innover en proposant une large gamme de produits commercialisés à ses 48 points de vente et auprès de ses clients Grands Comptes notamment de la grande distribution. Les produits sont élaborés avec soin dans le respect des traditions. Le Groupe exploite et commercialise également les eaux minérales de Velleminfroy qu'il détient à 100%. Plus de 750 collaborateurs contribuent chaque jour au succès du groupe.

[www.poulaillon.fr](http://www.poulaillon.fr)



### **Contacts**

Poulaillon

Thierry Mysliwec

*Directeur Administratif et Financier*

Tél. : +33 (0)3 89 33 89 89

[investisseurs@poulaillon.fr](mailto:investisseurs@poulaillon.fr)