

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS
AU 31 MARS 2020

POULAILLON

The logo for Poulaillon features the company name in a dark brown, serif, all-caps font. The text is arched over a thick, dark brown, curved line that follows the shape of the letters.

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	13
Note 6. Evènements postérieurs	14
Note 7. Ecarts d'acquisition	15
Note 8. Immobilisations incorporelles	16
Note 9. Immobilisations corporelles	17
Note 10. Immobilisations financières	18
Note 11. Stocks et en-cours	18
Note 12. Clients et autres créances	19
Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie	19
Note 14. Capital	19
Note 15. Provisions pour risques et charges	19
Note 16. Dettes financières	20
Note 17. Dettes non financières	20
Note 18. Chiffre d'affaires	21
Note 19. Autres produits et charges d'exploitation	21
Note 20. Résultat financier	21
Note 21. Résultat exceptionnel	22
Note 22. Résultat par action	22
Note 23. Impôts sur le résultat	22
Note 24. Information sectorielle	24
Note 25. Personnel	25
Note 26. Engagements hors bilan	25
Note 27. Informations générales complémentaires	26

BILAN

En K€

Actif	Notes	31/03/2020	30/09/2019
Ecart d'acquisition	7	6 772	7 064
Immobilisations incorporelles	8	2 601	2 499
Immobilisations corporelles	9	38 443	36 109
Immobilisations financières	10	1 197	1 166
Actif immobilisé		49 013	46 838
Stocks et en-cours	11	4 872	4 835
Clients et comptes rattachés	12	4 782	4 936
Impôts différés actif	23	562	629
Autres créances et comptes de régularisation	12	7 923	7 692
Disponibilités	13	2 332	3 405
Actif circulant		20 471	21 497
Total de l'actif		69 482	68 335

Passif et capitaux propres	Notes	31/03/2020	30/09/2019
Capital	14	5 111	5 111
Primes d'émission		10 035	10 035
Réserves consolidées		8 959	7 351
Résultat consolidé		(344)	1 608
Subventions d'investissement		89	89
Capitaux propres		23 850	24 194
Intérêts minoritaires		77	122
Provisions	15	781	694
Emprunts et dettes diverses	16	30 335	28 358
Impôts différés passif	23	32	134
Fournisseurs et comptes rattachés	17	7 543	7 703
Autres dettes et comptes de régularisation	17	6 864	7 130
Dettes		44 774	43 325
Total du passif		69 482	68 335

COMPTE DE RESULTAT

En K€

	Notes	31/03/2020	31/03/2019
Chiffre d'affaires	18	40 966	40 737
Achats consommés		(11 594)	(11 057)
Charges de personnel	25	(15 695)	(15 016)
Impôts et taxes		(1 053)	(975)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(2 982)	(2 870)
Autres charges et produits d'exploitation	19	(9 430)	(9 112)
Résultat d'exploitation		212	1 707
Résultat financier	20	(277)	(308)
Résultat courant des sociétés intégrées		(64)	1 399
Résultat exceptionnel	21	(91)	(129)
Impôts sur les résultats	23	59	(252)
Résultat net des sociétés intégrées		(97)	1 018
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	7	(292)	(290)
Résultat net de l'ensemble consolidé		(389)	728
Résultat des minoritaires		(44)	(30)
Résultat net part du Groupe		(344)	758
Nombre d'actions avant dilution		5 111 119	5 108 532
Résultat net de base par action (en euros)		(0,07)	0,15
Résultat net dilué par actions (en euros)		(0,07)	0,15
EBITDA		3 103	4 517

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

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 2018	5 111	10 035	6 041	1 459	89	22 735	162	22 897
Distribution de dividendes	-	-	(204)	-	-	(204)	-	(204)
Affectation du résultat	-	-	1 459	(1 459)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	758	-	758	(30)	728
Actions auto détenues	-	-	56	-	-	56	-	56
Situation au 31 mars 2019	5 111	10 035	7 351	758	89	23 344	132	23 476
Résultat de l'exercice	-	-	-	850	-	850	(10)	840
Situation au 30 septembre 2019	5 111	10 035	7 351	1 608	89	24 194	122	24 316
Affectation du résultat	-	-	1 608	(1 608)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	(344)	-	(344)	(44)	(389)
Situation au 31 mars 2020	5 111	10 035	8 959	(344)	89	23 850	77	23 927

TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE
En K€

		31/03/2020	31/03/2019
Résultat net de l'ensemble consolidé		(389)	728
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)		3 258	3 142
Variation des impôts différés	23	(34)	128
Plus ou moins values de cession d'actif		(4)	27
Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées		2 831	4 025
Incidence de la variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité		(1 104)	(821)
Flux net de trésorerie générés par l'activité		1 727	3 204
Acquisition d'immobilisations	8, 9, 10	(5 210)	(4 501)
Dettes s./ acquisitions immos corporelles		564	844
Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés)	8, 9, 10	21	43
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(4 625)	(3 614)
Emissions d'emprunts bancaires	16	876	2 025
Remboursements d'emprunts bancaires	16	(1 535)	(1 450)
Remboursements d'emprunts liés au crédit-bail		(843)	(974)
Cession (acq) nette d'actions propres		-	56
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement		(1 502)	(343)
Variation de la trésorerie		(4 401)	(753)
Trésorerie à l'ouverture	13	(2 634)	(1 394)
Trésorerie à la clôture	13	(7 035)	(2 147)
Variation de trésorerie par les soldes		(4 401)	(753)

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 notre filiale BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 3 août 2020.

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° 99-02 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 2019 au 31 mars 2020, 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

3.7. Pertes de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles

Un test de dépréciation est effectué au moins une fois par an en présence d'indices de perte de valeur. Il consiste à comparer la valeur comptable d'un actif ou groupe d'actifs à sa valeur recouvrable.

La valeur comptable d'un actif est dépréciée lorsqu'elle devient supérieure à sa valeur recouvrable. La valeur recouvrable est le montant le plus élevé entre la juste valeur de l'actif (ou du groupe d'actifs) nette des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est déterminée en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou du groupe d'actifs) et la valeur terminale. Les flux de trésorerie prévisionnels utilisés sont cohérents avec les plans d'affaires prévisionnels établis par le management du Groupe.

Le cas échéant, la dépréciation est comptabilisée en charges exceptionnelles.

Selon les recommandations de l'ANC, l'évènement COVID-19 ne constitue pas à lui seul un indice de perte de valeur.

Etant donné que nous n'avons pas d'incertitude significative sur la continuité de l'exploitation au 31 mars 2020, 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.

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 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 10 ans d'ancienneté 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 2020 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 du groupe est de 31%.

Le taux d'impôt du Groupe est de 31% sauf pour les 500 000 premiers euros de bénéfice fiscal qui sont taxés à 28%. Les actifs et les passifs d'impôts différés ont été corrigés consécutivement à la baisse du l'impôt prévue sur plusieurs années. Un taux moyen de 28% a été retenu pour les impositions différées, sauf un taux de 25% pour les indemnités de fin de carrière dont la réalisation est plus lointaine.

Les impôts différés sont calculés entité par entité. Ils sont compensés lorsque les impôts sont prélevés par la même autorité fiscale et qu'ils se rapportent à une même entité fiscale.

- **Intégration fiscale**

La société POULAILLON SA a opté pour un régime d'intégration fiscale prévu à l'article 233 A du code général des impôts incluant ses filiales BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA, EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS et AU MOULIN POULAILLON SARL. Les impôts différés des sociétés intégrées fiscalement tiennent compte du régime d'intégration fiscale.

3.17. Eléments exceptionnels

Les charges et produits exceptionnels sont constitués des éléments significatifs qui, en raison de leur nature, de leur caractère inhabituel et de leur non récurrence, ne peuvent être considérés comme inhérents à l'activité opérationnelle du Groupe.

Il s'agit notamment des plus ou moins-values de cession, charges de restructuration, amortissements exceptionnels, dépréciations d'actifs et abandons de créances et opérations de lease-back et d'immobilisations mises au rebut.

3.18. Résultat par action

Le résultat net par action avant dilution est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation.

Le résultat par action après dilution est calculé en divisant le résultat net par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation, en tenant compte du nombre d'actions qui résulterait de l'exercice des bons de souscription ou de tout autre instrument dilutif.

A la clôture, le groupe n'a émis aucun instrument financier dilutif qui aurait pour conséquence de modifier le nombre d'actions utilisé dans le calcul du résultat par action dilué.

3.19. Instruments dérivés

Le Groupe détient majoritairement des dettes à taux fixe et n'a pas de relations avec des sociétés en devises pouvant nécessiter une couverture de taux et/ou de change.

Par conséquent, aucun instrument dérivé de couverture n'a été mis en place au sein du Groupe.

Note 4. Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 mars 2020 est la suivante :

Sociétés	Type	Siège social	SIRET	% d'intérêt		Méthode de Consolidation	
				31.03.2020	30.09.2019	31.03.2020	30.09.2019
POULAILLON	SA	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	49331143500025	Mère	Mère	IG	IG
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	8107274120019	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 2019 au 31 mars 2020, et aucun changement dans les pourcentages d'intérêt.

Note 5. Principaux faits caractéristiques de la période

La pandémie de coronavirus covid-19, qui a notamment touché la France, a eu un impact important sur le Groupe POULAILLON. Dès l'annonce des mesures gouvernementales du 14 mars 2020, le Groupe a pris toutes les mesures nécessaires pour faire face à cette crise et permettre le maintien de ses activités.

L'annonce du confinement des populations et de restrictions des activités autorisées a eu pour principale conséquence la fermeture de la majorité des points de vente du Groupe. Le pain étant toutefois considéré comme un produit de première nécessité, 21 points de vente ont pu rester ouverts, dont 11 disposant d'un drive permettant de limiter les contacts.

Toutes les procédures d'hygiène et de sécurité alimentaire ont été renforcées, ceci afin de préserver la sécurité des collaborateurs du Groupe et de la clientèle. A cet effet, un important plan de prévention a été déployé.

Ce plan s'est matérialisé par la distribution renforcée d'équipements de protections (charlottes, masques, gants, lunettes, gel hydro-alcoolique etc.) qui se sont ajoutés aux procédures de désinfection et de nettoyage permanent des locaux du Groupe.

Les gestes et mesures barrières préconisés par le Gouvernement ont été affichés au sein des locaux du Groupe (sites de production, administratifs et points de vente). Un marquage au sol a également été mis en place dans les magasins, indiquant les distances à respecter, tout comme un sens de circulation avec entrée unique et sortie unique, lorsque cela est possible.

Enfin, toutes les procédures de sécurité alimentaire ont été renforcées. Le paiement sans contact est privilégié tout comme la séparation de manière distincte de la remise des produits sur le comptoir, de l'encaissement d'argent. Lorsque cela est possible, les produits tels que les kougelhofs ou les pains spéciaux sont tranchés et emballés à l'avance, ceci afin d'éviter la multiplication des manipulations de produits en cours de journée.

Le retrait en drive est privilégié lorsque cela est possible et un service de livraison à domicile a été mis en place sur le périmètre de la région mulhousienne, ce qui constitue une nouveauté.

Outre la sécurité alimentaire et sanitaire, le Groupe a rapidement eu recours aux divers dispositifs d'aides mis en place par l'Etat, tel que le télétravail pour nos services administratifs permettant une continuité des services, le recours à l'activité partielle, le Prêt Garanti par l'Etat, le report de charges et d'impôts.

Tous les dispositifs sollicités ont été acceptés et déployés, et ont permis d'assurer la sécurisation opérationnelle et financière du Groupe POULAILLON.

Lors de l'assemblée générale mixte annuelle du 26 mars 2020 à huis clos, il a été décidé de ne pas verser de dividende au titre de l'exercice clos le 30 septembre 2019. Le montant initialement prévu constitue une économie de trésorerie de 306 k€ pour le Groupe.

Impact de la crise sanitaire du COVID-19 sur le compte de résultat par estimation

En K€ - Non audité Compte de résultat	<i>REALISE</i>	<i>Evolution</i>	<i>ATTENDU</i>	<i>IMPACT COVID</i>
	31/03/2020 6 mois		31/03/2020 6 mois	31/03/2020 6 mois
Chiffre d'affaires	40 966	-7,8%	44 435	- 3 469
Résultat d'exploitation	212	-90,5%	2 225	- 2 013
dont Réseau et Professionnels	1 026	-64,5%	2 894	- 1 868
dont Eau Minérale	- 814	-21,6%	- 669	- 144
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	0,5%		5,0%	<i>Non comparable</i>
Résultat net de l'ensemble consolidé	- 389		769	- 1 157

Impact par estimation du ratio d'endettement du Groupe

En K€ - Non audité Bilan - Fonds propres	<i>REALISE</i> 31/03/2020 6 mois	<i>Evolution</i>	<i>ATTENDU</i> 31/03/2020 6 mois
Capitaux propres totaux	23 927	1 157	25 084
Dette financière	30 335	-	30 335
Trésorerie à l'actif	2 332	1 157	3 489
Endettement net	28 003		26 846
Ratio d'endettement net	117,0%		107,0%

Il convient de rappeler les principaux facteurs ayant eu un effet négatif sur le chiffre d'affaires et l'exploitation du Groupe :

- La prépondérance des activités de restauration et de snacking, ces activités ayant été considérées comme non essentielles par les mesures gouvernementales.
- L'obligation de télétravail qui a modifié les modes de consommation des actifs qui se restaurent à domicile.
- Le Haut-Rhin et plus largement l'Alsace ont été très durement touchés par l'épidémie alors qu'une forte majorité de points de vente du réseau y sont concentrés. Les modes de consommation ont été plus largement impactés avec notamment une fermeture des écoles 15 jours avant le confinement en plus du télétravail, véritable psychose subie par la population.

Le mois de mars 2020 ne tient pas encore compte des négociations avec les bailleurs des loyers commerciaux, avec les loueurs au titre des locations de longue durée, puis des différents reports qui viendront diminuer les frais fixes des mois d'avril, mai et juin de l'exercice.

Note 6. Evènements postérieurs

La situation de pandémie relative au coronavirus covid-19 constitue l'évènement majeur se poursuivant postérieurement à la date d'arrêté des comptes consolidés semestriels. Les faits indiqués en note 5 restent inchangés.

A date de publication, seuls deux points de vente n'ont pas rouvert.

A titre complémentaire, ont été mises en place postérieurement à la clôture des comptes, les mesures suivantes :

- Les prêts garantis par l'état, **(PGE) pour 17,5 M€, non consommés à date de publication, l'objectif étant de rembourser le maximum avant l'échéance annuelle de consolidation des prêts,**
- La poursuite de l'activité partielle,
- Le report jusqu'à fin 2020, du versement de la participation au bénéfice des salariés,
- Les reports des charges sociales et de l'impôt sur les sociétés,
- Les reports des loyers des locaux commerciaux, des locations de longue durée, des crédits-baux mobiliers et des emprunts.

Une déclaration de sinistre a été déposée auprès de l'assureur du Groupe, dans le cadre de la perte d'exploitation. Aucun produit à recevoir n'a été comptabilisé à date de publication.

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

NOTES RELATIVES AU BILAN

Note 7. Ecart d'acquisition

	31/03/2020	30/09/2019
Valeurs brutes à l'ouverture	11 101	11 101
Acquisitions	-	-
Diminutions	-	-
Variations de périmètre	-	-
Autres variations	-	-
Valeurs brutes à la clôture	11 101	11 101
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(4 038)	(3 458)
Dotations	(292)	(580)
Reprises	-	-
Variations de périmètre	-	-
Dépréciations cumulées à la clôture	(4 330)	(4 038)
Valeurs nettes à l'ouverture	7 064	7 644
Valeurs nettes à la clôture	6 772	7 064

Les écarts d'acquisitions se décomposent comme suit :

Sociétés	Brut	Correction fonds commerciaux	Ecarts d'acquisition bruts après correction	Amortissements et dépréciations	Net 31/03/2020	Net 30/09/2019
MFP POULAILLON SA	2 374	261	2 635	(1 628)	1 007	1 073
AU MOULIN POULAILLON SARL	4 028	2 622	6 650	(2 402)	4 249	4 426
LES CHENAIES SCI	162	-	162	(52)	110	118
POULAILLON SAINT-VIT	1 655	-	1 655	(248)	1 406	1 448
TOTAL	8 218	2 883	11 101	(4 330)	6 772	7 064

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

Au 31 mars 2020, aucun test de dépréciation n'a été effectué.

Note 8. Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

	Frais de développement	Concessions, brevets et droits similaires	Autres	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	1 707	2 117	296	4 121
Acquisitions	7	-	180	187
Diminutions	-	-	-	-
Autres variations	120	-	-	120
Valeurs brutes à la clôture	1 834	2 117	476	4 428
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(1 168)	(417)	(37)	(1 622)
Dotations	(151)	(54)	-	(205)
Reprises	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-
Dépréciations cumulées à la clôture	(1 319)	(471)	(37)	(1 827)
Valeurs nettes à l'ouverture	540	1 700	259	2 499
Valeurs nettes à la clôture	516	1 646	439	2 601

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.

En ligne acquisition des autres immobilisations incorporelles en cours figurent notamment les frais liés à la refonte du logiciel de gestion interne PROGIAL.

Note 9. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent ainsi :

	Terrains et constructions	Immobilisations en crédit-bail	Immobilisations corporelles en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	13 154	12 048	2 961	34 648	62 814
Acquisitions	13	143	2 572	2 407	5 135
Diminutions	-	(350)	(14)	0	(364)
Autres variations	2	23	(924)	803	(97)
Valeurs brutes à la clôture	13 169	11 864	4 595	37 858	67 489
Dépréciations cumulées à l'ouverture	(2 951)	(6 138)	-	(17 616)	(26 706)
Dotation	(309)	(583)	-	(1 795)	(2 687)
Reprises	-	348	-	0	348
Autres variations	-	(1)	-	(0)	(1)
Dépréciations cumulées à la clôture	(3 260)	(6 374)	-	(19 411)	(29 046)
Valeurs nettes à l'ouverture	10 203	5 910	2 961	17 032	36 109
Valeurs nettes à la clôture	9 909	5 491	4 595	18 447	38 443

L'augmentation des immobilisations corporelles correspond notamment à :

- Des équipements complémentaires du site 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 ;
- L'amélioration de l'outil de travail destiné à l'activité industrielle ;

Les immobilisations corporelles en cours représentent :

- Des acomptes sur l'acquisition d'une seconde ligne de production dédiée à la Moricette® et de la chambre froide négative de stockage pour le site de POULLILLON SAINT-VIT,
- 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 :	1 834 K€
- Professionnels :	3 047 K€
- Eau :	79 K€
- Holding autres secteurs :	175 K€

Note 10. Immobilisations financières

Les immobilisations financières correspondent à des prêts, dépôts et cautionnements, dont la totalité est exigible à plus d'un an.

	Total
Valeurs brutes à l'ouverture	1 166
Augmentations	31
Diminutions	-
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
Valeurs brutes à la clôture	1 197
Dépréciations cumulées à l'ouverture	-
Dotations	-
Reprises	-
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
Dépréciations cumulées à la clôture	-
Valeur nette à l'ouverture	1 166
Valeur nette à la clôture	1 197

Note 11. Stocks et en-cours

	Valeur brute	Dépréciations cumulées	Valeur nette	Valeur nette
	31/03/2020	31/03/2020	31/03/2020	30/09/2019
Stock de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	2 118	-	2 118	2 025
Stocks de marchandises	87	-	87	91
Produits intermédiaires et finis	2 667	-	2 667	2 719
Total	4 872	-	4 872	4 835

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

Note 12. Clients et autres créances

	Valeur brute 31/03/2020	Dépréciations 31/03/2020	Valeur nette 31/03/2020	Valeur nette 30/09/2019
Clients et comptes rattachés	4 871	(89)	4 782	4 936
Autres créances d'exploitation	2 255	-	2 255	1 932
Créances fiscales et sociales	4 794	-	4 794	4 929
Comptes courants	27	-	27	27
Comptes de régularisation et assimilés	847	-	847	803
Total autres créances	7 924	-	7 923	7 692
Total	12 795	(89)	12 705	12 628

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

Note 13. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Composantes de la trésorerie	31/03/2020	31/03/2019
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités et équivalents	2 332	3 166
Trésorerie à l'actif du bilan	2 332	3 166
Découverts bancaires et équivalents	(9 366)	(5 313)
Trésorerie nette	(7 035)	(2 147)

La ligne « Découverts bancaires et équivalents » comprend le Factor, ainsi que le préfinancement de la ligne Moricette® de POULAILLON SAINT-VIT pour 2 550 k€.

Note 14. Capital

Le capital social s'élève au 31 mars 2020 à 5 111 119 € composé de 5 111 119 actions ordinaires.

Note 15. Provisions pour risques et charges

	Provisions pour risques et charges	Provisions pour retraite et engagements assimilés	Total
Valeurs au 30/09/2019	106	588	694
Dotations	66	40	106
Reprises consommées	(9)	(10)	(19)
Reprises non consommées	-	-	-
Valeurs au 31/03/2020	163	618	781

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

Note 16. Dettes financières

	Emprunts bancaires	Factor	Crédit-bail	Découverts bancaires et équivalents	Autres dettes financières	Total
Valeurs au 30/09/2019	16 933	2 243	5 283	3 798	103	28 358
Augmentation	876	-	143	-	-	1 019
Diminution	(1 535)	-	(843)	-	-	(2 378)
Variation nette	-	359	22	2 968	(14)	3 336
Valeurs au 31/03/2020	16 274	2 602	4 606	6 766	89	30 335

La ligne augmentation tient compte des intérêts courus.

Les découverts bancaires comprennent le préfinancement de la ligne Morcette® de POULLAILLON SAINT-VIT pour 2 550 k€.

Les autres dettes financières comprennent principalement les comptes courants d'associés de la Famille Poulaillon.

Le groupe n'a pas recours à des instruments de couverture contre les risques financiers. Il n'y a ni risque de change, ni risque de taux, ni d'engagement de couverture à terme.

Détail des emprunts bancaires et crédit-bail contractés au courant de la période par Pôle d'activité :

- Boulangerie	850 k€
- Professionnels	0 k€
- Eau	0 k€
- Holding	143 k€

- **Echéancier**

	Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts bancaires	3 185	9 985	3 107	16 274
Factor	2 602	-	-	2 602
Crédit-bail	1 604	2 991	11	4 606
Découverts bancaires et équivalents	6 766	-	-	6 766
Autres dettes financières	89	-	-	89
Total	14 247	12 976	3 118	30 335

Note 17. Dettes non financières

	31/03/2020	30/09/2019
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 543	7 703
Avances et acomptes reçus	61	72
Dettes fiscales et sociales	5 786	6 169
Autres dettes	930	791
Produits constatés d'avance	86	97
Total autres dettes et comptes de régularisation	6 864	7 130
Total dettes non financières	14 407	14 833

NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

Note 18. Chiffre d'affaires

	31/03/2020	31/03/2019
Vente de marchandises	1 454	8 558
Production vendues de biens	36 749	31 380
Prestations de services	2 763	798
Chiffre d'affaires	40 966	40 737

Note 19. Autres produits et charges d'exploitation

	31/03/2020	31/03/2019
Achats non stockés de matières et fournitures	1 607	1 664
Sous-traitance générale	13	6
Locations et charges locatives	3 606	3 288
Entretiens et réparations	862	723
Primes d'assurance	154	211
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	741	773
Transports	1 607	1 584
Frais postaux	148	138
Services bancaires	218	186
Autres charges externes	618	832
Subventions d'exploitation	(57)	(39)
Autres produits	(5)	(5)
Transferts de charges d'exploitation	(81)	(249)
Autres charges et produits d'exploitation	9 430	9 112

Note 20. Résultat financier

Le résultat financier du groupe s'analyse comme suit :

	31/03/2020	31/03/2019
Produits des participations et valeurs mobilières	2	1
Intérêts versés et charges assimilées	(279)	(309)
Résultat financier	(277)	(308)

Note 21. Résultat exceptionnel

	31/03/2020	31/03/2019
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	25	(3)
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(135)	(137)
Dotations nettes aux provisions	11	11
Autres produits et charges exceptionnels	9	-
Résultat exceptionnel	(91)	(129)

Les charges exceptionnelles prennent notamment en compte la mise au rebut des installations du magasin de Tomblaine dont l'activité a été arrêtée.

Note 22. Résultat par action

	31/03/2020	31/03/2019
Résultat net part du Groupe	(344 442)	757 544
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto détenues)	5 111 119	5 108 532
Nombre d'actions sur une base diluée	5 111 119	5 108 532
Résultat net de base par action en euros	(0,07)	0,15
Résultat net dilué par action en euros	(0,07)	0,15

Note 23. Impôts sur le résultat

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul de l'impôt exigible est 31%.

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul de l'impôt exigible est de 28% jusqu'à 500 000 euros de bénéfice fiscal, puis 31% au-delà, sauf pour les sociétés pour lesquels le taux réduit de 15% est applicable le cas échéant, à savoir :

- SCI LES CHENAIES
- TOMBLAINE DEVELOPPEMENT EURL
- SOURCE DE VELLEMINFROY EURL
- POULAILLON SAINT-VIT

- **Charge d'impôt de l'exercice**

	31/03/2020	31/03/2019
Impôts exigibles	25	(124)
Impôts différés	34	(128)
Total	59	(252)

L'intégration fiscale existante regroupant les sociétés POULAILLON SA, BREZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA, EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS et AU MOULIN POULAILLON SARL a permis de réaliser une économie d'impôt de 366 106 euros au 31 mars 2020, contre 511 126 euros au 31 mars 2019 du fait de l'imputation des situations fiscales déficitaires.

- **Impôts différés**

Au 31 mars 2020, suite à l'adoption le 30 décembre par la loi de finance pour 2018 n°2017-1837 d'une mesure visant à renforcer la diminution de l'impôt sur les sociétés déjà amorcée en 2017, un ajustement du montant des impôts différés a été réalisé.

Cet ajustement concerne uniquement les impôts différés dont l'échéance est intervenue depuis 2019. Par conséquent, à la clôture et conformément à la loi de finance adoptée, la dette d'impôt est calculée en appliquant les taux de 31% (2019), 28% (2020), 26.50% (2021) et 25% (à compter de 2022).

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils concernent une même entité fiscale, ce qui est notamment le cas dans le cadre de l'intégration fiscale au niveau de POULAILLON SA, BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA, EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS et AU MOULIN POULAILLON SARL.

	31/03/2020	30/09/2019
Sur différences temporaires	185	149
Sur activation des déficits reportables	580	580
Sur engagements sociaux	155	146
Sur crédit bail	(248)	(176)
Sur plus value en sursis d'imposition	(74)	(74)
Sur réévaluation d'actifs	(42)	(53)
Sur retraitement résultat fiscal latent	(27)	(79)
Impôt différé net	530	495

- **Rationalisation de la charge d'impôt**

	31/03/2020	31/03/2019
Résultat net des sociétés intégrées	(344)	758
Charge d'impôt	(59)	252
Résultat consolidé avant impôt	(403)	1 010
Taux de droit commun	31,00%	33,33%
Charge théorique d'impôt	(125)	337
Incidence des différences permanentes	230	142
Différentiel de taux	(23)	(18)
Impôt différé actif non reconnu	42	47
Crédits d'impôts	(86)	(148)
Autres	(96)	(107)
Charge d'impôt réelle	(59)	252

• **Impôts différés actifs sur déficits fiscaux**

	Montant des déficits activés à l'ouverture	Déficits activés sur la période	Déficits consommés	Montant des déficits activés à la clôture
Bretzels Moricettes MFP Poulaillon SA	-	-	-	-
Source de Velleminfroy SARL	220	-	-	220
Eaux minérales de Velleminfroy SAS	193	-	-	193
Poulaillon Saint-Vit	1 780	-	-	1 780
Groupe d'intégration fiscale	-	-	-	-
TOTAL	2 193	-	-	2 193
Impôt différé actif correspondant	580	-	-	580

L'intégralité des déficits au sein du Groupe sont activés à l'exception :

- d'une partie du déficit antérieur de Poulaillon Saint-Vit à hauteur de 2 165 k€ dont la récupération a été estimée probable sur un horizon trop lointain lors de l'entrée dans le périmètre,
- du déficit généré sur la période de Poulaillon Saint-Vit pour 89K€ (impôt différé actif non activé pour 25K€),
- du déficit généré sur la période de la Source de Velleminfroy pour 83K€ (impôt différé actif non activé pour 12K€).

Note 24. Information sectorielle

24.1. Information sectorielle par activité

31/03/2020	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	24 615	22 554	742	118	(7 063)	40 966
Dont ventes externes	24 542	15 654	652	-	-	40 848
Dont ventes intra secteurs	73	6 899	91	-	(7 063)	0
Résultat d'exploitation	573	389	(814)	63	-	212
Actifs	24 259	32 166	8 729	4 328	-	69 482
Passifs	13 974	24 525	5 952	325	-	44 775
Effectifs équivalents temps plein	457	321	14	42	0	834

31/03/2019	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	24 174	23 106	575	82	(7 200)	40 737
Dont ventes externes	24 091	16 018	547	-	-	40 655
Dont ventes intra secteurs	84	7 088	28	-	(7 200)	0
Résultat d'exploitation	1663	776	-795	63	0	1 707

30/09/2019	Secteur boulangerie	Secteur professionnels	Secteur eau	Non affecté	Eliminations	TOTAL
Actifs	24 795	29 181	9 801	4 557	-	68 335
Passifs	14 078	22 395	6 597	254	-	43 325
Effectifs équivalents temps plein	500	320	16	43	0	879

24.2. Chiffre d'affaires par zone géographique

	31/03/2020	31/03/2019
France	40 538	40 309
Départements 67 et 68	25 088	23 690
Autres	15 451	16 619
Hors France	428	428
Chiffre d'affaires	40 966	40 737

Note 25. Personnel

	31/03/2020	31/03/2019
Salaires et participation	12 097	11 630
Charges sociales	3 441	3 607
Autres charges de personnel	157	(221)
Total	15 695	15 016

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

	31/03/2020	31/03/2019
Secteur boulangerie	457	462
Secteur professionnels	321	316
Secteur eau	14	13
Autres secteurs	42	38
Total	835	829

	31/03/2020	31/03/2019
Cadres	31	31
Employés	804	798
Total	835	829

Note 26. Engagements hors bilan

Les engagements donnés par le Groupe sont les suivants :

Nature	Bénéficiaires	31/03/2020	30/09/2019
Nantissements de fonds de commerce	Banques	4 510	4 140
Hypothèques sur murs de SCI	Banques	2 656	2 569
Caution tête de groupe pour filiales	Banques	3 989	4 636
Caution en cours fournisseurs	Fournisseurs	17	17
Caution réseau de magasin	Bailleurs	199	199

Note 27. Informations générales complémentaires

La société BRETZELS MORICETTES MFP POULLAILLON SA, filiale de POULLAILLON SA, n'a pas comptabilisé dans les charges de l'exercice clos le 31 mars 2020, le loyer et les charges locatives de l'ancien site de Morschwiller-le-Bas, estimant le bail des locaux résilié de plein droit en application de l'article 1722 du Code Civil. Les loyers comptabilisés dans les charges annuelles des exercices précédents s'élevaient à 208 K€.

Ce litige a débouché le 1er octobre 2018 sur une demande de résiliation de la vente par le bailleur.

Un autre litige porte sur les fondements et les montants réclamés par le bailleur au cours de l'exercice, au titre de la fin d'une période de sursis à appliquer les indexations de loyers des sites de Morschwiller-le-Bas et de Wittelsheim. La société considère pour sa part avoir bénéficié d'une renonciation à indexation de telle sorte qu'elle n'a pas comptabilisé la demande du bailleur dans les charges de l'exercice.

Des pourparlers sont cependant en cours pour mettre un terme à l'ensemble de ces litiges.