



POULAILLON



Poulaillon, créateur de la Moricette®

Entreprise familiale française



## Résultats annuels consolidés au 30 septembre 2024

- **Chiffre d'affaires : + 8,3 % à 116,7 M€**
- **Excédent Brut d'Exploitation : + 14,6 % à 12,5 M€ (10,7 % du CA)**
- **Résultat net part du Groupe : 3,4 M€ à + 51,8 % (hors éléments non récurrents 2022-2023\*\*\*)**
  - **Renforcement de la structure financière : Gearing à 71,7 %**
- **Renforcement de l'outil industriel, nouveaux référencements en Eau Minérale, confirmation de la progression en Boulangerie**
- **Augmentation du dividende de 33,3 % (11,9 % du résultat consolidé)**

**Wittelsheim (Mulhouse), le 30 janvier 2025, après bourse** – Le Conseil d'Administration de POULAILLON SA a arrêté les comptes annuels consolidés le 29 janvier 2025. Les rapports d'audit ont été émis le 29 janvier 2025.

## Comptes annuels consolidés

### Compte de résultat consolidé

En K€ - Audité	30/09/2024	Evolution	30/09/2023	Evolution	30/09/2022
Compte de résultat :	12 mois	2024-2023	12 mois	2023-2022	12 mois
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>116 688</b>	<b>8,3%</b>	<b>107 736</b>	<b>21,6%</b>	<b>88 626</b>
dont Réseau et Professionnels **	113 958	8,0%	105 514	21,2%	87 037
dont Eau Minérale	2 730	22,9%	2 222	39,8%	1 589
<b>EBE *</b>	<b>12 526</b>	<b>14,6%</b>	<b>10 934</b>	<b>46,8%</b>	<b>7 446</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	10,7%		10,1%		8,4%
Dotations aux amortissements	7 017	18,8%	5 906	1,8%	5 804
<b>Résultat d'exploitation avant amort. des survaleurs</b>	<b>5 509</b>	<b>9,6%</b>	<b>5 028</b>	<b>206,2%</b>	<b>1 642</b>
dont Réseau et Professionnels **	7 121	5,1%	6 778	90,4%	3 560
dont Eau Minérale	(1 612)	7,9%	(1 750)	8,8%	(1 918)
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,7%		4,7%		1,9%
<b>Résultat d'exploitation après amort. des survaleurs</b>	<b>4 955</b>	<b>10,6%</b>	<b>4 481</b>	<b>309,6%</b>	<b>1 094</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	4,2%		4,2%		1,2%
<b>Résultat financier</b>	<b>(713)</b>	<b>(53,3%)</b>	<b>(465)</b>	<b>(6,7%)</b>	<b>(436)</b>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	(0,6%)		(0,4%)		(0,5%)
<b>Résultat courant avant impôts</b>	<b>4 242</b>	<b>5,7%</b>	<b>4 015</b>	<b>510,2%</b>	<b>658</b>
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>3 436</b>	<b>(18,8%)</b>	<b>4 232</b>	<b>297,7%</b>	<b>1 064</b>
dont résultat net part du Groupe	3 408	(18,6%)	4 187	294,6%	1 061
dont résultat net part du Groupe hors effet France & Paul ***	3 408	51,8%	2 245	111,6%	1 061
dont résultat net part des minoritaires	28		46		2

\* L'Excédent Brut d'Exploitation correspond au résultat d'exploitation avant amortissement des survaleurs retraité des dotations nettes aux amortissements et provisions

\*\* Inclus activité de franchise

\*\*\* Après neutralisation des effets positifs sur le résultat liés à l'entrée de France et PAUL dans le périmètre de consolidation au 15/06/2023, le résultat net part du groupe se serait élevé à 2 245 k€ au 30/09/2023.



### **Chiffre d'affaires consolidé :**

L'activité du Groupe POULAILLON continue sa tendance haussière affichant une augmentation du chiffre d'affaires de 8,3 % portant le montant de 107 736 k€ à 116 688 k€.

L'activité de réseau de magasin BtoC progresse de 9,7 % et s'établit à 69 153 k€ à comparer à un chiffre d'affaires de 62 032 k€ sur l'exercice clos le 30 septembre 2023. Le pôle Réseau représente 59,3 % des ventes totales du Groupe consolidé.

Au 30 septembre 2024, le Groupe compte 66 points de vente : 55 en propre et 11 en franchise.

Le secteur Professionnel n'est pas en reste affichant une progression de 5,6 % passant de 41 968 k€ à 44 310 k€ à la clôture de l'exercice. Les ventes BtoB représentent 38,0 % du total consolidé.

Le Pôle Eau poursuit également sa lancée, après une progression de 39,8 % l'exercice précédent, le chiffre d'affaires augmente de 22,9 % au 30 septembre 2024. L'activité du secteur contribue à hauteur de 2,3 % du chiffre d'affaires consolidé et s'établit à 2 730 k€ à comparer à 2 222 k€ sur l'exercice précédent.

L'activité de holding, qui regroupe les redevances de franchises, reste stable à 495 k€ contre 514 k€ sur l'exercice clos le 30 septembre 2023.

L'implantation du Groupe POULAILLON dans le Grand Est / Bourgogne Franche-Comté reste très marquée et se stabilise autour de 75,0 % du chiffre d'affaires consolidé sur les trois derniers exercices. La hausse d'activité constatée sur la période de l'exercice clos au 30 septembre 2024 a principalement été réalisée sur ce secteur. Les ventes dans les autres régions ont globalement augmenté de 1,4 points.

La répartition de gamme entre Frais et Grand froid reste dans le cadre 80 % / 20 % pour respectivement la gamme Frais et la gamme Grand froid.

### **Marge brute sur consommation :**

La marge brute sur consommation de matières et marchandises (qui correspond au chiffre d'affaires de production neutralisé des achats de matières premières et de marchandises) s'élève à 80 510 k€ au 30 septembre 2024 et représente 69,0 % du chiffre d'affaires. Ce ratio s'améliore ainsi d'un point sur la période.

### **Résultat d'exploitation :**

Le résultat d'exploitation consolidé avant amortissement des survaleurs est positif à 5 509 k€ à comparer à 5 028 k€ au 30 septembre 2023. Après prise en compte des amortissements des survaleurs, le résultat d'exploitation consolidé ressort à 4 955 k€ contre 4 481 k€ sur l'exercice précédent, en progression de 10,6 %.



Pour rappel, l'entrée de périmètre de la société FRANCE ET PAUL sur 3,5 mois au cours de l'exercice précédent a eu un impact positif sur le résultat d'exploitation au 30 septembre 2023 à hauteur de 1 383 k€. Cette valeur concernait des reprises de charges à payer relatives à des indexations injustifiées.

La répartition du résultat d'exploitation par pôle d'activité, avant amortissement des survaleurs, est la suivante :

- Pôle Réseau : 3 533 k€ contre 3 421 k€ sur l'exercice précédent
- Pôle Professionnel : 2 742 k€ contre 2 568 k€ sur l'exercice précédent
- Pôle Eau : (1 612) k€ contre (1 750) k€ sur l'exercice précédent
- Pôle holding : 847 k€ contre 789 k€ sur l'exercice précédent

Les charges de personnel augmentent de 9,5 % et s'élèvent à 42 256 k€ contre 38 595 k€ sur l'exercice précédent, ce qui représente en proportion du chiffre d'affaires respectivement 36,2 % et 35,8 %, soit une dégradation du ratio de 0,4 points. Ceci s'explique par un recours plus conséquent à l'intérim, devant les difficultés de recrutement toujours persistantes.

L'effectif à temps plein du Groupe est de 1 053 collaborateurs à la clôture de l'exercice comparé à 1 109 collaborateurs pour l'exercice précédent.

Les amortissements et provisions d'exploitation augmentent de 18,8 % pour s'établir à 7 017 k€ contre 5 906 k€ sur l'exercice précédent. Cette hausse s'explique par les investissements de la période ainsi que ceux de l'exercice précédent amortis sur un exercice complet de 12 mois, notamment l'usine du site principal de production de Wittelsheim acquis lors de l'entrée de périmètre de la société FRANCE ET PAUL.

#### **Résultat financier :**

Le résultat financier est négatif de (713) k€ au 30 septembre 2024 contre négatif de (465) k€ sur l'exercice précédent.

Le coût de la dette de la filiale FRANCE ET PAUL au 30 septembre 2023 n'a impacté la gestion qu'à compter du 14 juin 2023 (date d'entrée dans le périmètre de consolidation) soit 3,5 mois sur les 12 mois que compte l'exercice. Le prorata non consolidé sur l'exercice précédent se chiffre à 150 K€.

#### **Résultat courant avant impôts :**

Le résultat courant consolidé avant impôt est positif de 4 242 k€ à la clôture de l'exercice, à comparer à un montant de 4 015 k€ sur l'exercice précédent, soit une progression de 5,6 %.



### Résultat exceptionnel :

Le résultat exceptionnel est positif de 278 k€ contre 1 410 k€ au 30 septembre 2023.

Le résultat positif de l'exercice précédent est directement lié à l'intégration de la filiale FRANCE ET PAUL qui compte pour 1 527 k€.

### Résultat net :

La charge d'impôt sur les résultats s'élève à (1 084) k€ au 30 septembre 2024 à comparer à (1 193) k€ au 30 septembre 2023.

Le résultat net de l'ensemble consolidé ressort positif à 3 436 k€ pour un résultat net part du Groupe de 3 408 k€ après prise en compte du résultat des minoritaires, contre respectivement 4 232 k€ et 4 187 k€ sur l'exercice précédent.

Après neutralisation des impacts évoqués ci-avant qui sont liés à l'entrée de périmètre de la société FRANCE ET PAUL, le résultat net part du Groupe de l'exercice au 30 septembre 2023 se serait élevé à 2 245 k€ au lieu de 4 187 k€.

## De l'EBE au Résultat d'exploitation consolidé

En k€ - audité	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>EBE</b>	<b>12 526</b>	<b>10 934</b>	<b>7 446</b>
Résultat d'exploitation av.amort.des survaleurs	5 509	5 028	1 642
Dotations nettes aux amortissements et provisions	7 017	5 906	5 804

L'EBE est en progression de 14,6 % pour atteindre 12 526 k€ à comparer à 10 934 k€ au 30 septembre 2023.

## Amortissements des survaleurs

Le détail des dotations aux amortissements des survaleurs est le suivant :

En k€ - Audité	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>AMORTISSEMENTS DES SURVALEURS</b>	<b>554</b>	<b>548</b>	<b>548</b>
BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON	131	131	131
AU MOULIN POULAILLON	314	315	318
LES CHENAIES	16	16	16
POULAILLON SAINT VIT	83	83	83
FRANCE ET PAUL	11	3	-



L'amortissement constaté sur la filiale FRANCE ET PAUL est calculé sur 12 mois tandis que le calcul au 30 septembre 2023 concerne uniquement la période du 14 juin 2023 au 30 septembre 2023.

Un fonds de commerce a été activé sur la période venant augmenter la base brute des survaleurs pour la part immatérielle qui n'a pu être affectée aux autres postes d'actif. Cette variation se chiffre à 105 k€.

Cette acquisition est présumée ne pas avoir de durée limitée et n'est donc pas amortie.

## Bilan consolidé

En K€ - Audité	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
Bilan - Fonds propres	Audité 12 mois	Audité 12 mois	Audité 12 mois
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>	<b>29 871</b>	<b>26 600</b>	<b>22 413</b>
Capitaux propres part des minoritaires	216	188	143
<b>Capitaux propres totaux</b>	<b>30 087</b>	<b>26 788</b>	<b>22 556</b>
Dettes financières	25 736	32 675	33 317
Dont part à moins d'un an	8 073	12 370	13 701
<b>Trésorerie à l'actif</b>	<b>4 159</b>	<b>7 030</b>	<b>11 393</b>
Endettement net	21 577	25 645	21 924
Ratio d'endettement net	<b>71,7%</b>	<b>95,7%</b>	<b>97,2%</b>

Les capitaux propres totaux s'élèvent à 30 087 k€ à la clôture de l'exercice au 30 septembre 2024 contre 26 788 k€ sur l'exercice précédent. En deux exercices, les capitaux propres du Groupe ont augmenté d'un tiers.

Cette importante capitalisation associée à une diminution de l'endettement net de 4 068 k€ permettent de faire chuter le ratio d'endettement net à 71,7 % au lieu de 95,7 % à la clôture de l'exercice précédent.

Les nouveaux emprunts de la période se montent à 2 862 k€. Ils ont notamment été souscrits pour financer l'ouverture de nouveaux magasins pour 1 195 k€, le système de bouchon solidaire et de cuverie de l'usine d'embouteillage d'eau pour un montant total de 635 k€, le remplacement de la tête de ligne à Pain du site de Saint-Vit pour 623 k€ et de l'investissement productif pour le solde.

Les PGE souscrits dans le cadre de la crise sanitaire de 2020 ont été complètement remboursés sur l'exercice pour un montant de 3 334 k€. Les sommes initialement empruntées étaient de 17 500 k€.

La trésorerie active s'élève à 4 159 k€ contre 7 030 k€ sur l'exercice précédent.



## Répartition de l'actif consolidé par pôle :

La ventilation par activité de l'actif consolidé se décompose de la manière suivante :

En K€ - Audité Bilan - Total de l'actif	30/09/2024 Audité 12 mois	30/09/2023 Audité 12 mois	30/09/2022 Audité 12 mois
<b>Total de l'actif</b>	<b>75 348</b>	<b>79 477</b>	<b>75 441</b>
Dont pôle Boulangerie	24 293	24 773	26 958
Dont pôle Professionnel	41 697	45 201	37 031
Dont pôle Eau Minérale	7 112	7 020	6 272
Dont Holding	2 245	2 483	5 180

L'actif du pôle Professionnel est le plus élevé du fait qu'il porte l'outil industriel professionnel du Groupe avec un besoin en fonds de roulement lié principalement à sa clientèle GMS. Pour rappel, la variation de + 8,2 M€ entre les exercices 2022 et 2023 s'explique notamment par l'entrée dans le périmètre consolidé de la société FRANCE ET PAUL qui porte l'immobilier du site de Wittelsheim impactant positivement l'actif de 6,9 M€.

La diminution du total bilan s'explique par le remboursement du solde des PGE à hauteur de 3 334 k€ ainsi que par une créance sur une opération de cession bail de la ligne MANALA acquise au courant de l'exercice clos au 30 septembre 2023 pour 1 180 k€.

## Tableau de flux de trésorerie consolidé

En K€ - Audité Flux de trésorerie	30/09/2024 Audité 12 mois	30/09/2023 Audité 12 mois	30/09/2022 Audité 12 mois
<b>Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées</b>	<b>10 890</b>	<b>9 434</b>	<b>7 458</b>
Incidence de la variation du BFR lié à l'activité	2 383	1 130	(294)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	13 273	10 564	7 164
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(8 105)	(7 312)	(4 773)
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	(6 828)	(7 787)	(4 353)
Variation de la trésorerie	(1 661)	(4 535)	(1 962)
Trésorerie à l'ouverture	3 274	7 809	9 771
Trésorerie à la clôture	1 613	3 274	7 809

## Flux net de trésorerie généré par l'activité

Le flux net de trésorerie généré par l'activité après impôts dépasse pour la première fois la barre des 10 millions d'euros pour se chiffrer à 10 890 k€. Après prise en compte de l'impact positif de la variation du BFR de 2 383 k€, les flux nets de trésorerie générés par l'activité augmentent de 25,6 %. Ils s'élèvent ainsi à 13 273 k€ à comparer à 10 564 k€ au 30 septembre 2023.





## Flux net de trésorerie sur opérations d'investissement

Le flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement est négatif de (8 105) k€. Il se compose des :

- Investissements (hors nouveaux contrats de crédit-bail) à hauteur de (8 769) k€
- Variations des dettes portant sur les immobilisations pour (509) k€
- Cessions d'immobilisations pour une valeur de 1 172 k€

Les investissements du Groupe par pôle d'activité, opérations de crédit-bail incluses, se ventilent comme suit :

En k€ - Audité Investissements du Groupe	30/09/2024		30/09/2023	
	Audité 12 mois	%	Audité 12 mois	%
Pôle Réseau	3 405	38,8%	4 022	48,8%
Pôle Professionnels	4 233	48,3%	3 403	41,3%
<b>Pôle Réseau et Professionnels</b>	<b>7 638</b>	<b>87,1%</b>	<b>7 425</b>	<b>90,0%</b>
Pôle Eau	626	7,1%	694	8,4%
Pôle Holding	505	5,8%	127	1,5%
<b>Total</b>	<b>8 769</b>	<b>100,0%</b>	<b>8 246</b>	<b>100,0%</b>

Les nouveaux magasins ouverts sur l'exercice et les projets en cours d'ouverture représentent un investissement de 2 780 k€ pour le Pôle Réseau. Le solde correspond aux investissements d'entretien du réseau.

Le secteur Professionnels a réalisé les investissements productifs suivants :

- Automatisation de l'emballage des sorties de ligne à pain et Moricette® pour 1 409 k€
- Remplacement de la tête de ligne à pain de Saint-Vit pour 510 k€

Le solde des investissements se compose du renouvellement et de l'entretien de l'outil industriel.

Afin de se mettre en conformité avec la réglementation sur la réduction des déchets et notamment le plastique, la ligne d'embouteillage a été modifiée pour y intégrer un système de solidarisation du bouchon plastique. De plus, pour faire face à l'accroissement du volant d'affaires, une cuve d'eau complémentaire de 120 000 litres a été installée pour stocker l'eau pompée en dehors des heures de production. Ces investissements se sont chiffrés à 514 k€ sur la période sur le Pôle Eau.

Le Pôle Holding a réalisé des investissements de sécurisation informatique pour 197 k€. Un dépôt de garantie de 120 k€ a également été versé dans le cadre de la souscription du nouveau contrat d'approvisionnement d'électricité entré en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2024.



## Flux net de trésorerie sur opérations de financement

Le flux net de trésorerie sur opérations de financement est négatif de (6 828) k€. Ce montant se détaille de la manière suivante par :

- des remboursements d'emprunts et redevances de crédit-baux pour (8 590) k€
- des souscriptions d'emprunts pour 1 857 k€
- des distributions de dividendes pour (308) k€
- l'encaissement de subventions pour 213 k€

Le Groupe a bénéficié du versement de la subvention industrie du futur octroyée par BPI France dans le cadre de deux projets :

- Le premier porte sur la ligne « Manala » finalisé en septembre 2023. Le montant perçu sur la période s'est élevé à 129 k€, portant le total de la subvention à un montant de 379 k€, compte tenu de l'acompte déjà versé en juin 2022.
- Le second concerne la mise en place en 2023 du système de fardelage (système d'emballage en pack plastique) sur la ligne d'embouteillage d'eau minérale de l'usine de Velleminfroy. Le dossier de subvention finalisé sur l'exercice a permis l'obtention d'une somme de 60 k€.

## Variation de la trésorerie

Le passage de la trésorerie à l'actif du bilan vers la trésorerie nette à la clôture s'explique ainsi :

En k€ - Audité		
<b>Composantes de la trésorerie</b>	<b>30/09/2024</b>	<b>30/09/2023</b>
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités et équivalents	4 159	7 030
Trésorerie à l'actif du bilan	4 159	7 030
Découverts bancaires et équivalents	(2 546)	(3 756)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 613</b>	<b>3 274</b>

La variation de trésorerie nette de l'exercice s'élève à (1 661) k€.

Les utilisations de découverts bancaires sont principalement composées du contrat d'affacturage dont le solde au 30 septembre 2024 est de 2 391 k€.





## De l'EBE à la Marge brute d'autofinancement

En K€ - Audité

TABLEAU DE PASSAGE EBE à la MBA du TFT	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2022
<b>EBE</b>	<b>12 527</b>	<b>10 934</b>	<b>7 446</b>
Provisions	(45)	(16)	(6)
Impôts	(914)	(1 187)	139
Résultat financier	(713)	(465)	(436)
Résultat exceptionnel hors éléments calculés	36	168	315
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT - TFT</b>	<b>10 890</b>	<b>9 434</b>	<b>7 458</b>

L'EBE représente 10,7 % du chiffre d'affaires au 30 septembre 2024 à comparer à 10,1% au 30 septembre 2023. Il progresse de 14,6 % sur l'exercice.

## Information sectorielle par activité

En k€ - audité

30/09/2024	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Secteur Holding	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	69 359	62 053	2 879	495	(18 098)	<b>116 688</b>
<i>Dont ventes externes</i>	<i>69 153</i>	<i>44 310</i>	<i>2 730</i>	<i>495</i>	<i>-</i>	<b>116 688</b>
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	<i>206</i>	<i>17 743</i>	<i>149</i>	<i>-</i>	<i>(18 098)</i>	<b>-</b>
Résultat d'exploitation	3 533	2 742	(1 612)	847	-	<b>5 509</b>
Actifs	24 293	41 697	7 112	2 245	-	<b>75 348</b>
Passifs	13 874	25 287	2 355	3 746	-	<b>45 262</b>

30/09/2023	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Secteur Holding	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires	63 205	58 412	2 343	514	(16 738)	<b>107 736</b>
<i>Dont ventes externes</i>	<i>63 032</i>	<i>41 968</i>	<i>2 222</i>	<i>514</i>	<i>-</i>	<b>107 736</b>
<i>Dont ventes intra secteurs</i>	<i>173</i>	<i>16 444</i>	<i>121</i>	<i>-</i>	<i>(16 738)</i>	<b>-</b>
Résultat d'exploitation	3 421	2 568	(1 750)	789	-	<b>5 028</b>
Actifs	24 773	45 202	7 020	2 483	-	<b>79 477</b>
Passifs	15 359	29 996	2 785	4 549	-	<b>52 689</b>

L'activité et l'exploitation de l'ensemble des Pôles sont en progression.

Le coût de l'énergie qui au courant de l'exercice marque une hausse de 35,2 % a été renégocié au courant du mois d'octobre 2024. Il reprendra à compter du 1er janvier 2025, le niveau de prix d'avant la hausse. Ce nouveau contrat signé permettra au Groupe de bénéficier de tarifs permettant de maîtriser à consommation iso le coût de l'énergie électrique au niveau de l'exercice 2023.



## Évènements marquants de l'exercice

### **Disparition de Marie France Poulailon, Directrice et co-fondatrice du Groupe**

Marie France Poulailon, Directrice et co-fondatrice avec son mari Paul, du Groupe Poulailon, s'est éteinte le 16 août dernier.

Née à Andelnans (90), Marie France Grosjean rencontre dans l'Isère un jeune boulanger du nom de Paul Poulailon. Le couple se marie en 1971 et s'installe à Mulhouse. Deux ans après, Marie France et Paul Poulailon créent leur première boulangerie à Mulhouse Dornach et la fameuse Moricette® qui fait aujourd'hui encore le succès du Groupe.

Travailleuse et toujours souriante, inspiratrice du Groupe, Marie France Poulailon possédait des talents de chef d'entreprise unanimement salués.

Toutes celles et ceux qui l'ont connue se souviendront de sa gentillesse infinie, de sa bienveillance sans égale, de sa joie de vivre à toute épreuve, et de son courage qui force le respect et l'admiration.

### **Le Groupe Poulailon maintient le cap**

Le chiffre d'affaires annuel est en ligne avec ses attentes, voire au-delà. Malgré l'impact de la hausse du coût des matières premières et les nécessaires répercussions sur les prix de vente, le Groupe poursuit le développement de ses activités. Le pôle professionnels est porté par le marché du snacking, le pôle réseau de magasins est dynamisé par de nouvelles ouvertures, et l'eau minérale trouve chaque jour de nouveaux clients sur fond de « scandale des eaux minérales ». Le Groupe continue de mettre en place tous les moyens nécessaires au développement de ses activités.

### **Impact sur la gestion du Groupe et des unités**

L'inflation découlant des perturbations européennes voire mondiales affecte toujours les ratios d'achats et de consommations qui n'ont retrouvé que partiellement la position initiale souhaitée par le Groupe.

La hausse des prix reste une réalité ce qui comprend le coût des matières premières et des emballages qui ne permettent pas au Groupe de retrouver son niveau de marge historique à ce jour.

L'objectif du Groupe est de toujours pouvoir proposer à la clientèle BtoC et BtoB l'ensemble des produits de la gamme POULAILLON, sans rupture, ni baisse de la qualité, ceci afin de préserver l'image de la marque ainsi que la réputation du Groupe.



## Pôle Professionnels

### ➤ Des investissements ont été engagés, notamment sur des outils de conditionnement

Afin d'améliorer et d'automatiser certains process de production jusque-là réalisés de manière manuelle par des opérateurs exposés à des facteurs de pénibilité. Le Groupe a fait ainsi l'acquisition de nouvelles lignes d'emballages entièrement automatisées, qui seront mises en place au courant du 1er trimestre 2025 sur le site de Wittelsheim. Ces nouvelles lignes d'emballage « ensacheuse » pour les Moricettes® et petits pains de table, offrent ainsi de nouvelles perspectives de marché.

Également, des cobots de palettisation (robots avec intervention humaine) ont été positionnés en fin de lignes à Wittelsheim et Saint Vit. Cette automatisation des process permet d'augmenter la productivité tout en améliorant l'ergonomie et en réduisant la pénibilité aux postes de travail.

### ➤ La tête de ligne « pain » a été remplacée sur le site de Saint Vit (25)

Par une machine plus efficiente en termes de consommation de matières premières et d'énergie, elle offre également une plus grande régularité dans la fabrication des pains, cette « diviseuse » permettant de calibrer au plus juste les pâtons.

### ➤ Les clients grands comptes, notamment ceux de la grande distribution

Ont plébiscité la gamme de produits traiteurs du Groupe pour la période des fêtes. Le Groupe prévoit de nouvelles commandes sur des marchés qui ont toujours le vent en poupe comme celui du sandwich frais emballé ainsi que celui des produits traiteurs apéritifs.

### ➤ De nouveaux référencements en Allemagne

Pour une chaîne de supermarchés avec notamment la Moricette®, la Mini-Moricette® et du pain de tradition française.

### ➤ Développement des affaires avec un acteur majeur des produits surgelés

Avec la mise en place d'un contrat d'approvisionnement fin 2024. Le contrat porte sur 3 produits phares qui sont vendus sous la marque du client, en emballé surgelé, dont la fameuse Moricette® proposée en lots.

### ➤ L'équipe commerciale Poulaillon était présente au salon du Sandwich Snack & Show

Les 13 et 14 mars derniers à Paris, le rendez-vous annuel incontournable des produits tendances et des nouveaux concepts de restauration rapide. De nombreux contacts ont été pris sur le stand.



## Pôle Réseau de Magasins

Les périodes des Fêtes de fin d'année et de Pâques ont été particulièrement propices pour l'activité des magasins avec une offre et une communication adaptées.

### ➤ Reprise en succursale du magasin franchisé de Dijon (21), rue de la Liberté

Le 02 novembre 2023, le Groupe a repris le magasin, le franchisé souhaitant créer un nouveau point de vente à Dôle.

### ➤ Ouverture d'un Moulin (Boulangerie-Restaurant) à Delle (90)

Le 9 décembre 2023 un tout nouveau Moulin Poulaillon a ouvert ses portes avec succès à Delle à proximité d'un fort lieu de passage. D'une superficie de 400 m<sup>2</sup>, ce point de vente compte 60 places assises à l'intérieur, 40 places en terrasse et dispose d'un Drive. Il est ouvert 7 jours sur 7 avec des horaires d'ouverture étendus.

### ➤ Ouverture du point de vente à Dole (39) en franchise

Le 15 décembre 2023, ce nouveau magasin franchisé a accueilli la clientèle doloise dans la galerie marchande d'un magasin Leclerc. D'une superficie de 300 m<sup>2</sup>, ce point de vente compte 100 places assises à l'intérieur et disposera un peu plus tard d'une terrasse. Le franchisé, à qui appartient ce nouveau magasin, était propriétaire du point de vente Poulaillon situé au centre-ville de Dijon depuis 2017, il n'a pas souhaité le garder pour se consacrer entièrement à celui de Dole.

### ➤ Transfert le 25 mars 2024 du Moulin Poulaillon d'Andelnans (90)

Du 12 au 1 route de Montbéliard, après 4 mois de travaux. Plus grand, plus beau, c'est dans un environnement spacieux et cosy que cette Boulangerie-Restaurant continue de proposer toutes les spécialités Poulaillon, avec une nouveauté : ce n'est plus seulement la très attendue baguette tradition qui est cuite au feu de bois, mais toute la gamme de pains spéciaux. Pour ce faire, il a été construit un magnifique four à bois de 7 m<sup>2</sup> à sole de pierre rotative chauffée directement par les flammes. D'une superficie de 500 m<sup>2</sup>, ce point de vente compte 80 places assises à l'intérieur ainsi que 40 places en terrasse et dispose d'un Drive facile d'accès. Il est désormais ouvert 7 jours sur 7 avec des horaires étendus. Poulaillon Andelnans a généré la création de 6 emplois supplémentaires dont 2 boulangers, 3 vendeuses et 1 cuisinière, portant ainsi l'effectif à 15 collaborateurs. Particulièrement imposant, le nouveau bâtiment propose une cellule commerciale de 500 m<sup>2</sup> où s'est installée l'enseigne de cuisine SoCoo'c.

### ➤ Ouverture le 11 juin dernier au sein même des ateliers Stellantis de Sochaux/Montbéliard

Second kiosque chez Stellantis, après le succès de celui présent sur le site de Mulhouse, ce nouveau kiosque, permet désormais aux employés du site de production de se restaurer avec une offre snacking qualitative très large. Un nouveau point de vente qui tient tout particulièrement à cœur de la famille Poulaillon. Il représente en effet un bel hommage à Jules Grosjean, le père de Marie France Poulaillon - fondatrice du Groupe aux côtés de son mari Paul - puisqu'il a travaillé sur ce site pendant plus de 30 ans, jusqu'en 1975.



### ➤ **Des fermetures de magasins également**

Sur décision du Groupe Poulailon, le bail du magasin de Champfleury-Reims (51) n'a pas été renouvelé à échéance le 26 novembre 2023, le point de vente de Lille (59) a fermé ses portes le 23 février 2024 ainsi que celui situé dans le centre commercial de Cora Wittenheim (68) le 31 janvier 2024. Ces magasins n'ont pas rencontré le succès escompté et subissaient des charges trop lourdes eu égard au niveau d'affaires des emplacements loués.

## **Pôle Eau Minérale**

Face au « scandale des eaux minérales » et aux révélations dans la presse des pratiques de certaines grandes marques, le Groupe a rassuré tous ses publics en rappelant que l'eau minérale naturelle de Velleminfroy est conforme à l'arrêté préfectoral autorisant son embouteillage. Comme toutes les eaux minérales conformes à la réglementation, Velleminfroy est un produit unique qui se caractérise par sa pureté originelle. Elle est naturellement pure, avec notamment zéro nitrate, zéro pesticide et selon une analyse récente zéro PFAS (polluants éternels). L'eau minérale de Velleminfroy est puisée à 33 m de profondeur et ne subit aucun traitement de désinfection.

### ➤ **Velleminfroy est soumise à une réglementation très stricte**

L'eau est rigoureusement contrôlée et encadrée par les autorités sanitaires qui garantissent sa qualité à chaque étape de la production. Une qualité qui permet à chaque consommateur de profiter de sa richesse en minéraux essentiels, comme le calcium et le magnésium et qui offre de nouvelles opportunités de marchés à la marque.

### ➤ **Velleminfroy affiche une très belle progression de son chiffre d'affaires**

Sur les principales enseignes de la GMS (Grandes et Moyennes Surfaces) et du secteur Bio. Un engouement dû, en partie au scandale des eaux minérales, les clients s'étant détournés de certaines grandes marques mises en cause, mais aussi aux qualités désormais reconnues de l'eau minérale de Velleminfroy ainsi qu'aux nouveaux grands comptes ouverts.

### ➤ **Un acteur majeur de la grande distribution regroupant plus de 1700 points de vente en France**

A référencé nationalement Velleminfroy en marque distributeur « eau magnésienne » depuis début avril 2024.

En parallèle, Velleminfroy a également été référencée dans une version « eau magnésienne » auprès de 70 magasins d'une seconde enseigne de grande distribution présente dans le Grand Est.

### ➤ **À l'export, l'eau minérale de Velleminfroy connaît un succès grandissant**

Notamment en Australie. Un deuxième importateur australien a passé une importante commande en bouteilles PET et verre Vintage. Un 4<sup>ème</sup> importateur est désormais présent en Chine. Des échantillons ont été envoyés en Espagne, en Estonie, au Danemark et au Koweït, avec des contacts très prometteurs. À noter également une importante première commande d'un importateur américain pour une chaîne de magasins au Texas (Etats-Unis d'Amérique), en bouteilles PET et verre Vintage.



➤ **La marque et ses équipes étaient présentes sur plusieurs salons incontournables**

Tels que Gourmet Sélection à Paris en septembre dernier, le SIAL (Salon International de l'Alimentation) à Paris en octobre, le SITV (Salon International du Tourisme et des Voyages) à Colmar en novembre, ou encore le SIRHA (Salon International de la Restauration de l'Hôtellerie et de l'Alimentation) du 19 au 23 janvier 2024 à Lyon.

Le site de production de Velleminfroy a renouvelé avec succès sa certification IFS (International Food Standard (IFS) qui garantit la qualité et la sécurité des produits alimentaires.

## Évènements survenus depuis la clôture de l'exercice

### Pôle Professionnels

#### **Les procédures concernant la propriété du site de Wittelsheim ont définitivement pris terme**

Dans les premiers mois de l'exercice, par la conclusion d'une transaction issue d'une médiation qui a porté ses fruits. Le sujet est détaillé en note 28 des comptes consolidés. La propriété, des sites de Wittelsheim et de l'ancien site de Morschwiller, est à présent définitivement acquise au Groupe Poulaillon suite à la cession des parts sociales de l'entité détentrice des deux sites le 14 juin 2023, dénommée depuis FRANCE ET PAUL.

#### **Développement du courant d'affaires**

À l'export, mise en place d'une nouvelle référence de demi-baguette française précuite surgelée en sachet pour le marché de détail Est-Américain. Sur le marché français, de nouveaux référencements en grande distribution avec le déploiement d'une gamme traiteur apéritif surgelée auprès de 2 nouvelles centrales d'achats régionales totalisant une centaine d'hypermarchés.

### Pôle Réseau de Magasins

#### **Ouverture d'un nouveau point de vente en franchise à l'EuroAirport de Bâle-Mulhouse (68)**

À la croisée de la France, la Suisse et l'Allemagne, l'aéroport de Bâle-Mulhouse est le 7ème aéroport de France, avec près de 100 vols réguliers quotidiennement et près de 8 millions de passagers par an. Ouvert le 23 novembre dernier en franchise avec un acteur majeur de la restauration en Travel Retail, ce nouveau point de vente propose aux passagers des produits locaux sur près de 200 m<sup>2</sup>.





**Les deux magasins de OBERNAI (67) ne sont plus exploités sous l'enseigne POULLAILLON depuis le 31 décembre 2024**

Ils étaient confiés en franchise à un même exploitant, l'un en centre commercial et l'autre au centre-ville. Le concept du Groupe n'ayant pas été respecté et le franchisé ne souhaitant pas céder les points de vente au Groupe, il a été fait le choix de retirer l'enseigne à l'amiable.

## Pôle Eau Minérale

### Une eau de référence et référencée

À la fin de l'année 2024, deux centrales régionales regroupant plus de 100 hypermarchés ont référencé Velleminfroy en bouteilles PET, eau plate et pétillante. Également, un acteur majeur de la grande distribution regroupant plus de 600 hypermarchés en France va référencer nationalement Velleminfroy en marque de distributeur « eau magnésienne » au courant du 1<sup>er</sup> semestre 2025.

Velleminfroy était à l'honneur le 26 septembre dernier dans le reportage d'Envoyé Spécial sur France 2, consacré à la série de scandales et de révélations dans l'industrie de l'eau minérale. Il a été rappelé que l'eau minérale naturelle de Velleminfroy est conforme à l'arrêté préfectoral autorisant son embouteillage, qu'elle ne subit aucun traitement de désinfection et qu'elle est rigoureusement contrôlée et encadrée par les autorités sanitaires qui garantissent sa qualité à chaque étape de la production.

## Perspectives

Le Groupe poursuit son développement avec une croissance soutenue des ventes tant en France qu'à l'export.

Le Groupe n'émet aucune perspective chiffrée pour l'exercice en cours.

## Prochaine Assemblée Générale et augmentation du dividende

L'Assemblée Générale annuelle des actionnaires se tiendra le mardi 25 mars 2025 à 18 heures à Wittelsheim. Les modalités de tenue de cette Assemblée Générale seront précisées par voie de communiqué dans les délais légaux.

Lors de cette Assemblée Générale, il sera proposé un dividende de 0,08 € par action, en progression de 33,3 % représentant 11,9 % du résultat consolidé.



## Prochains communiqués financiers

Chiffre d'affaires T1 2025 au 31 décembre 2024, publié le 30 janvier 2025.

Chiffre d'affaires T2 2025 au 31 mars 2025, publié le 30 avril 2025.

Résultats semestriels du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2024-2025, publié le 31 juillet 2025.

Chiffre d'affaires T3 2025 au 30 juin 2025, publié le 31 juillet 2025.

Chiffre d'affaires annuel consolidé de l'exercice 2024-2025, publié le 31 octobre 2025.

## À propos de Poulaillon

Fort d'un savoir-faire de plus de 50 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 par ses 65 points de vente au 30/01/2025 (dont 10 en franchise) 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 1 053 collaborateurs contribuent chaque jour au succès du Groupe qui a réalisé 117 millions d'euros de chiffre d'affaires pour l'exercice clos le 30 septembre 2024.

[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)

**ALPOU**  
EURONEXT  
GROWTH

