



**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS**

**AU 31 MARS 2024**

---

**POULAILLON**

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

## BILAN

En K€

Actif	Notes	31/03/2024	30/09/2023
Immobilisations incorporelles	7	7 510	7 917
Dont écarts d'acquisition	7	5 226	5 398
Immobilisations corporelles	8	44 042	43 432
Immobilisations financières	9	786	799
<b>Actif immobilisé</b>		<b>52 338</b>	<b>52 147</b>
Stocks et en-cours	10	6 383	6 822
Clients et comptes rattachés	11	6 053	7 278
Autres créances et comptes de régularisation	11	7 108	6 200
Disponibilités	12	3 226	7 030
<b>Actif circulant</b>		<b>22 770</b>	<b>27 330</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>75 110</b>	<b>79 477</b>

  

Passif et capitaux propres	Notes	31/03/2024	30/09/2023
Capital	13	5 111	5 111
Primes d'émission		10 035	10 035
Réserves consolidées		10 897	7 017
Résultat consolidé		1 307	4 187
Subventions d'investissement		417	250
<b>Capitaux propres</b>		<b>27 767</b>	<b>26 600</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>		<b>199</b>	<b>189</b>
<b>Provisions</b>	<b>14</b>	<b>969</b>	<b>1 026</b>
Emprunts et dettes diverses	15	26 823	32 675
Fournisseurs et comptes rattachés	16	9 296	8 968
Autres dettes et comptes de régularisation	16	10 057	10 019
<b>Dettes</b>		<b>46 176</b>	<b>51 662</b>
<b>Total du passif</b>		<b>75 110</b>	<b>79 477</b>

## COMPTE DE RESULTAT

En K€

	Notes	31/03/2024	31/03/2023
Chiffre d'affaires	17	58 920	53 517
Achats consommés		(18 259)	(17 065)
Charges de personnel	24	(21 676)	(19 021)
Impôts et taxes		(953)	(536)
Dotations nettes aux amortissements et provisions		(3 225)	(3 030)
Autres charges et produits d'exploitation	18	(12 094)	(11 981)
<b>Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>2 712</b>	<b>1 885</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		(277)	(274)
<b>Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition</b>		<b>2 435</b>	<b>1 611</b>
<b>Résultat financier</b>	20	<b>(345)</b>	<b>(192)</b>
<b>Résultat courant des sociétés intégrées</b>		<b>2 090</b>	<b>1 419</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	21	<b>(230)</b>	<b>(110)</b>
Impôts sur les résultats	23	(544)	(328)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>1 317</b>	<b>981</b>
Résultat des minoritaires		10	22
<b>Résultat net part du Groupe</b>		<b>1 307</b>	<b>959</b>
Nombre d'actions avant dilution		5 111 119	5 111 119
Résultat net de base par action (en euros)		0,26	0,19
Résultat net dilué par actions (en euros)		0,26	0,19

**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
<b>Situation au 30 septembre 2022</b>	<b>5 111</b>	<b>10 035</b>	<b>5 956</b>	<b>1 061</b>	<b>250</b>	<b>22 413</b>	<b>143</b>	<b>22 556</b>
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat	-	-	1 061	(1 061)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	959	-	959	21	980
<b>Situation au 31 mars 2023</b>	<b>5 111</b>	<b>10 035</b>	<b>7 018</b>	<b>959</b>	<b>250</b>	<b>23 373</b>	<b>164</b>	<b>23 537</b>
Résultat de l'exercice	-	-	-	3 228	-	3 228	25	3 253
Subventions d'investissement	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Situation au 30 septembre 2023</b>	<b>5 111</b>	<b>10 035</b>	<b>7 017</b>	<b>4 187</b>	<b>250</b>	<b>26 600</b>	<b>189</b>	<b>26 789</b>
Distribution de dividendes	-	-	(307)	-	-	(307)	-	(307)
Affectation du résultat	-	-	4 187	(4 187)	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	1 307	-	1 307	10	1 317
Subventions d'investissement	-	-	-	-	167	167	-	167
<b>Situation au 31 mars 2024</b>	<b>5 111</b>	<b>10 035</b>	<b>10 897</b>	<b>1 307</b>	<b>417</b>	<b>27 768</b>	<b>199</b>	<b>27 967</b>

**TABLEAU DE VARIATION DES FLUX DE TRESORERIE**
*En K€*

	31/03/2024	31/03/2023
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 317	981
Amortissements et provisions (hors provisions sur actif circulant)	3 420	3 306
Variation des impôts différés	(52)	(4)
Plus ou moins values de cession d'actif	213	5
<b>Marge brute d'autofinancement des entreprises intégrées</b>	<b>4 898</b>	<b>4 288</b>
<b>Incidence de la variation du besoin de fonds de roulement lié à l'activité</b>	<b>589</b>	<b>1 000</b>
<b>Flux net de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>5 487</b>	<b>5 288</b>
Acquisition d'immobilisations	(4 441)	(3 308)
Dettes s./ acquisitions immos corporelles	308	(308)
Cessions d'immobilisations (hors titres consolidés)	548	0
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(3 585)</b>	<b>(3 616)</b>
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(1)	(1)
Emissions d'emprunts bancaires	171	491
Remboursements d'emprunts bancaires	(5 006)	(4 642)
Subventions reçues	189	0
Remboursements d'emprunts liés au crédit-bail	(421)	(394)
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>(5 068)</b>	<b>(4 546)</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(3 166)</b>	<b>(2 874)</b>
Trésorerie à l'ouverture	3 274	7 809
Trésorerie à la clôture	108	4 936
<b>Variation de trésorerie par les soldes</b>	<b>(3 166)</b>	<b>(2 874)</b>

## NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

---

### Note 1. Informations générales

---

Poulaillon SA est une société anonyme par actions de droit français créée le 11 janvier 2007 dont le siège social est situé 8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM (France). Elle est cotée depuis le 2 décembre 2015 sur le système multilatéral de négociation d'Euronext Growth Paris.

La Société ainsi que ses filiales (« le Groupe ») ont pour activité principale la fabrication et la commercialisation de produits de boulangerie et de pâtisserie frais et surgelés (pains, viennoiseries, sandwichs, Moricettes®, mignardises, entremets, gâteaux, etc.). Le Groupe développe également une activité traiteur.

Depuis septembre 2016, le Groupe commercialise l'eau Minérale de Velleminfroy par le biais de sa filiale SAS EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY.

Depuis avril 2017, le Groupe a acquis un site de production situé à Saint-Vit (25) venant compléter les capacités de production de la filiale BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA.

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 29 juillet 2024.

### Note 2. Base de préparation des états financiers

---

Les états financiers consolidés semestriels de Poulaillon ont été établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises :

- règlements CRC n° 20-01 et n° 2005-10 du Comité de la Réglementation Comptable ;
- recommandation CNC n° 99-R01 relative aux comptes intermédiaires.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre et indépendance des exercices conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La méthode retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode du coût historique.

Sauf indication contraire, les données chiffrées sont présentées en milliers d'euros.

La société consolidante a procédé à une clôture semestrielle de ses comptes au 31 mars 2024. 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 2023 au 31 mars 2024, 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 de l'arrêté semestriel et le montant des produits et charges de la période.

#### 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 pour la société AU MOULIN POULAILLON SARL.

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. Ecart 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. Les écarts d'acquisition constatés sur les titres de la SCI LES CHENAIES et de la SARL FRANCE ET PAUL sont amortis sur 10 ans compte tenu de l'utilisation prévue de leurs actifs immobilisés.

Pour les écarts d'acquisition dont la durée est limitée, un test de dépréciation est réalisé à la clôture des comptes en cas d'indice de perte de valeur. Au 31 mars 2024, aucun test de dépréciation n'a été effectué.

Lorsque la durée d'utilisation de l'écart d'acquisition est non limitée, un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice, qu'il existe ou non un indice de perte de valeur.

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 :

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

A titre exceptionnel, les grandes lignes de production industrielles sont amorties entre 15 et 20 ans.

### 3.7. Pertes de valeur des immobilisations incorporelles et corporelles

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

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

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

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

Etant donné que nous n'avons pas d'incertitude significative sur la continuité de l'exploitation au 31 mars 2024, aucun test de dépréciation n'a été effectué.

### 3.8. Titres de participation non consolidés, autres titres immobilisés

La valeur brute des titres de participation non consolidés est inscrite au bilan au coût d'acquisition.

Lorsque leur valeur d'utilité, appréciée notamment sur la base des perspectives futures de résultat ou de valeur de référence à la clôture de l'exercice, est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée.

### 3.9. Contrats de location-financement

Les contrats significatifs de crédit-bail et de location financement font l'objet d'un retraitement. Les biens financés par de tels contrats sont inscrits à l'actif avec un emprunt correspondant au passif.

Les biens activés faisant l'objet de contrats de location financement sont amortis sur la durée d'utilité de l'actif correspondant.

### 3.10. Stocks et en cours

Les stocks de marchandises et consommables sont évalués à leur coût d'acquisition.

Les encours de production et les pièces de rechange sont évalués au prix d'achat.

Les intérêts et les coûts de stockage sont toujours exclus de la valorisation des stocks, sauf pour les sociétés BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON, POULAILLON SAINT VIT et EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY. Pour ces dernières, l'évaluation des stocks de matières premières et marchandises ainsi que l'évaluation des produits en cours de production tient compte du coût de possession.

Une provision pour dépréciation est constituée en fonction de la rotation et de l'ancienneté des articles.

### 3.11. Créances et dettes

---

Les créances et dettes sont comptabilisées à leur valeur nominale. Elles sont, le cas échéant, dépréciées pour tenir compte des risques de non recouvrement. Le poste « Créances clients et comptes rattachés » comprend également les effets à recevoir.

Le poste « Autres créances » est principalement constitué des créances sociales et fiscales.

### 3.12. Equivalents de trésorerie

---

La société considère comme équivalents de trésorerie, les titres ayant une échéance de 3 mois au plus à l'origine et ne présentant pas de risque significatif de taux.

Les valeurs mobilières figurent au bilan pour leur coût d'acquisition.

Elles font l'objet, le cas échéant, d'une dépréciation calculée pour chaque ligne de titres d'une même nature, afin de ramener leur valeur au cours de bourse moyen du dernier mois, ou à leur valeur de négociation probable pour les titres non cotés.

### 3.13. Subventions d'investissement

---

Les subventions d'investissement reçues sont inscrites en capitaux propres. Elles sont rapportées aux résultats sur la durée d'utilisation de l'actif financé. Cette méthode est appliquée de manière prospective en conformité avec l'entrée en vigueur du règlement ANC 2020-01. Les subventions d'investissements perçues avant le 1<sup>er</sup> octobre 2021 restent inscrites en autres dettes pour un total net de reprise de 371 k€.

### 3.14. Dettes financières

---

Les frais d'émission d'emprunts sont comptabilisés en charges.

### 3.15. Provisions pour risques et charges

---

Des provisions pour risques et charges sont comptabilisées dès lors qu'il existe une obligation actuelle résultant d'un événement passé, se traduisant probablement par une sortie de ressources dont le montant peut être estimé de façon fiable.

- **Engagements de retraite et autres avantages au personnel**

Le montant des engagements en matière de pensions, de compléments de retraite, d'indemnités et d'allocations en raison du départ à la retraite des membres du personnel fait l'objet d'un calcul actuariel. Ces engagements concernent principalement les indemnités de départ en retraite.

La provision à constituer en découlant est intégrée en dotations aux provisions.

Ces engagements sont calculés selon la méthode rétrospective appliquée sur la totalité du personnel, en tenant compte des dispositions prévues par les conventions collectives, d'hypothèses actuarielles, de turnover, d'inflation et d'actualisation.

Les actifs de couverture ont été déduits du montant provisionné, le cas échéant.

Les écarts actuariels sont directement enregistrés en résultat.

- **Médaille du travail « Bretzel d'Or »**

Les sociétés de l'ensemble du Groupe attribuent à leurs salariés ayant atteint 10, 20 et 30 ans d'ancienneté, une médaille du travail appelée « Bretzel d'Or ». Comme son nom l'indique, il s'agit d'une médaille sous forme de Bretzel en Or.

La méthode de valorisation est la même que celle utilisée pour les engagements de retraite. Il s'agit de la valorisation du passif latent du coût du Bretzel d'Or qui sera remis au salarié atteignant l'ancienneté requise compte tenu d'un calcul actuariel.

L'engagement pour Bretzels d'or à la clôture de l'exercice précédent est porté en réserves. La variation de cet engagement à la clôture de la période semestrielle au 31 mars 2024 est portée au compte de résultat.

- **Autres provisions pour risques et charges**

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

### **3.16. Impôts**

---

- **Fiscalité différée**

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

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

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

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

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

- **Intégration fiscale**

La société POULLILLON 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 POULLILLON SA, EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS et AU MOULIN POULLILLON SARL. Les impôts différés des sociétés intégrées fiscalement tiennent compte du régime d'intégration fiscale.

### **3.17. Eléments exceptionnels**

---

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

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

### **3.18. Résultat par action**

---

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

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

A la clôture, le groupe n'a émis aucun instrument financier dilutif qui aurait pour conséquence de modifier le nombre d'actions utilisées 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 2024 est la suivante :

Sociétés	Type	Siège social	SIRET	% d'intérêt		Méthode de Consolidation	
				31.03.2024	30.09.2023	31.03.2024	30.09.2023
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
FRANCE ET PAUL	SARL	8 rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	48009374900038	100%	100%	IG	IG
POULAILLON CONSTRUCTION	SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	53827524900018	100%	100%	IG	IG
LES MIRABELLES 2	SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	38762931400023	99,90%	99,90%	IG	IG
MORSCHWILLER CONSTRUCTION	SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	80520794100016	100%	100%	IG	IG
TOMBLAINE DEVELOPPEMENT	SARL	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	80482406800014	100%	100%	IG	IG
SOURCE DE VELLEMINFROY	SARL	Route de la Creuse, 70240 VELLEMINFROY	50851274600019	43,71%	43,71%	IG	IG
EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY	SAS	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	81072741200019	100%	100%	IG	IG
POULAILLON SAINT VIT	SA	8 Rue du Luxembourg, 68310 WITTELSHEIM	50534917500040	100%	100%	IG	IG
VELLE	SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	81089798300013	99,90%	99,90%	IG	IG
HOCHSTATT CONSTRUCTION	SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	82830564900018	100%	100%	IG	IG
LES CHENAIES	SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	41515322000025	100%	100%	IG	IG
ANDELNANS CONSTRUCTIONS	SCI	28 Rue de Valdoie 68200 MULHOUSE	38340894500020	99,20%	99,20%	IG	IG

Il n'y a aucune modification du périmètre du Groupe au cours de la période du 1<sup>er</sup> octobre 2023 au 31 mars 2024, et aucun changement dans les pourcentages d'intérêt.

#### Note 5. Principaux faits caractéristiques de la période

Au cours du semestre, trois magasins n'ayant pas confirmé leurs objectifs d'activités ont fermé leurs portes :

- Le 23 novembre 2023, le bail du magasin situé à Reims-Champfleury (51) n'a pas été renouvelé,
- Le 31 janvier 2024, fermeture du magasin self du Cora Wittenheim (68),
- Le 23 février 2024, fin du bail du kiosque situé dans le centre commercial EURALILLE de Lille (59).

A contrario, quatre nouveaux points de ventes viennent renforcer le réseau de magasin :

- Le 22 novembre 2023, le magasin franchisé de Dijon centre-ville (21) a été repris en propre par le Groupe, le franchisé souhaitant réaliser une nouvelle ouverture à Dôle et n'exploiter qu'un seul point de vente,
- Le 09 décembre 2023, un tout nouveau Moulin Poulailon a ouvert ses portes à Delle (90), d'une superficie de 400 m<sup>2</sup>,
- Le 15 décembre 2023, un nouveau magasin franchisé de 300 m<sup>2</sup> est inauguré dans la galerie marchande du Leclerc de Dole (39), ceci par l'ancien franchisé de Dijon,
- Le 25 mars 2024, le Moulin Poulailon d'Andelnans (90) a déménagé du 15 au 1 route de Montbéliard, après 4 mois de travaux, dans un espace plus grand, plus fonctionnel et mieux accessible.

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

**Note 6. Evènements postérieurs**

---

Le 11 juin 2024, un nouveau kiosque s'installe au sein même des ateliers Stellantis de Sochaux à Montbéliard (25). Ce point de vente est exploité en franchise.

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

## NOTES RELATIVES AU BILAN

### Note 7. Immobilisations incorporelles

La variation des immobilisations incorporelles s'analyse comme suit :

	Ecarts d'acquisition	Frais de développement	Concessions, brevets et droits similaires	Autres	Total
<b>Valeurs brutes à l'ouverture</b>	<b>11 740</b>	<b>590</b>	<b>3 799</b>	<b>42</b>	<b>16 173</b>
Acquisitions	-	-	-	143	143
Diminutions	-	-	(120)	-	(120)
Autres variations	105	-	5	(110)	(0)
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>11 846</b>	<b>590</b>	<b>3 684</b>	<b>75</b>	<b>16 192</b>
<b>Dépréciations cumulées à l'ouverture</b>	<b>(6 343)</b>	<b>(562)</b>	<b>(1 313)</b>	<b>(37)</b>	<b>(8 255)</b>
Dotation	(278)	(12)	(148)	-	(438)
Reprises	-	-	8	-	8
Autres variations	-	-	-	-	-
<b>Dépréciations cumulées à la clôture</b>	<b>(6 621)</b>	<b>(574)</b>	<b>(1 453)</b>	<b>(37)</b>	<b>(8 685)</b>
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>	<b>5 397</b>	<b>29</b>	<b>2 486</b>	<b>5</b>	<b>7 917</b>
<b>Valeurs nettes à la clôture</b>	<b>5 226</b>	<b>17</b>	<b>2 231</b>	<b>38</b>	<b>7 510</b>

Les frais de développement concernent notamment :

- des frais de prospection et de publicité, inhérents à la commercialisation de l'eau de Velleminfroy ;
- des frais de programmation de logiciel ;
- des frais de création du concept de franchise Poulaillon ;
- des frais de recherche et développement de nouveaux produits ;
- des frais de création de site internet ;
- des frais d'acquisition de droit au bail.

La diminution de 120 k€ du poste Concessions, brevets et droits similaires correspond à la mise au rebut du droit au bail du point de vente de Wittenheim qui a été fermé en janvier 2024.

Les écarts d'acquisitions se décomposent comme suit :

Sociétés	Brut	Correction fonds commerciaux	Ecarts d'acquisition bruts après correction	Amortissements et dépréciations	Net 31/03/2024	Net 30/09/2023
MFP POULAILLON SA	2 374	261	2 635	(2 152)	483	548
AU MOULIN POULAILLON SARL	3 798	3 487	7 285	(3 688)	3 597	3 649
LES CHENAIES SCI	162	-	162	(117)	45	53
POULAILLON SAINT-VIT	1 655	-	1 655	(579)	1 076	1 117
FRANCE ET PAUL SARL	108	-	108	(83)	25	31
<b>TOTAL</b>	<b>8 097</b>	<b>3 748</b>	<b>11 845</b>	<b>(6 619)</b>	<b>5 226</b>	<b>5 397</b>

Les écarts d'acquisition sont amortis sur une durée de 20 ans, à l'exception de ceux constatés sur les titres de la SCI LES CHENAIES et de la SARL FRANCE ET PAUL qui sont amortis sur 10 ans (note 3.5).

Un fonds de commerce a été acquis sur la période, venant augmenter le poste écart d'acquisition de 105 k€. Il s'agit de la reprise du magasin de Dijon centre-ville (21) auparavant exploité sous format franchise. Cette acquisition est présumée ne pas avoir de durée limitée et n'est donc pas amortie.

## Note 8. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se détaillent ainsi :

	Terrains et constructions	Immobilisations en crédit-bail	Immobilisations corporelles en cours	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Valeurs brutes à l'ouverture</b>	<b>30 487</b>	<b>13 905</b>	<b>2 603</b>	<b>50 388</b>	<b>97 383</b>
Acquisitions	-	42	1 067	3 069	4 178
Diminutions	(2)	(97)	(240)	(582)	(921)
Autres variations	-	984	(1 784)	801	1
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>30 486</b>	<b>14 834</b>	<b>1 646</b>	<b>53 675</b>	<b>100 639</b>
<b>Dépréciations cumulées à l'ouverture</b>	<b>(13 771)</b>	<b>(9 151)</b>	-	<b>(31 029)</b>	<b>(53 952)</b>
Dotation	(614)	(446)	-	(2 109)	(3 169)
Reprises	4	79	-	444	524
Autres variations	-	-	-	-	-
<b>Dépréciations cumulées à la clôture</b>	<b>(14 380)</b>	<b>(9 517)</b>	-	<b>(32 694)</b>	<b>(56 597)</b>
<b>Valeurs nettes à l'ouverture</b>	<b>16 716</b>	<b>4 754</b>	<b>2 603</b>	<b>19 359</b>	<b>43 432</b>
<b>Valeurs nettes à la clôture</b>	<b>16 105</b>	<b>5 317</b>	<b>1 646</b>	<b>20 982</b>	<b>44 042</b>

L'augmentation des immobilisations corporelles correspond notamment à :

- l'optimisation et le renouvellement des grandes lignes de production du Pôle professionnels. La tête de ligne « Pain » du site de Saint-Vit a été remplacée. Par ailleurs, des cobots de palettisation ont été positionnés en fin de ligne à Wittelsheim et Saint-Vit afin d'améliorer la productivité et la pénibilité. Enfin, des travaux ont débuté pour optimiser le process d'emballage en fin des lignes « Pain » et « Moricette® » de Wittelsheim.
- la mise en conformité du Pôle Eau avec l'application de la réglementation sur la réduction des déchets et notamment le plastique, par l'intégration d'un système de solidarisation du bouchon plastique sur la ligne. Une nouvelle cuve de stockage d'eau de 120 000 litres a également été installée sur le site.
- la densification et l'entretien de l'outil de travail destiné à l'activité Réseau de magasin.

Les variations du poste autres immobilisations corporelles en cours s'expliquent notamment par des acomptes sur la création et l'aménagement de nouveaux points de vente pour le réseau de magasins.

Détail des acquisitions d'immobilisations corporelles acquises au courant de la période par Pôle d'activité :

- Boulangerie pour le réseau de magasins :	1 646 K€
- Professionnels :	1 740 K€
- Eau :	431 K€
- Holding autres secteurs :	362 K€

Les autres variations concernent du reclassement de poste à poste.

## Note 9. Immobilisations financières

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

	Total
<b>Valeurs brutes à l'ouverture</b>	<b>799</b>
Augmentations	162
Diminutions	(174)
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
<b>Valeurs brutes à la clôture</b>	<b>786</b>
<b>Dépréciations cumulées à l'ouverture</b>	<b>-</b>
Dotations	-
Reprises	-
Variation de périmètre	-
Autres variations	-
<b>Dépréciations cumulées à la clôture</b>	<b>-</b>
<b>Valeur nette à l'ouverture</b>	<b>799</b>
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>786</b>

## Note 10. Stocks et en-cours

	Valeur brute	Dépréciations cumulées	Valeur nette	Valeur nette
	31/03/2024	31/03/2024	31/03/2024	30/09/2023
Stock de matières premières, fournitures et autres approvisionnements	3 338	(234)	3 104	3 161
Stocks de marchandises	142	-	142	112
Produits intermédiaires et finis	3 137	-	3 137	3 549
<b>Total</b>	<b>6 617</b>	<b>(234)</b>	<b>6 383</b>	<b>6 822</b>

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



### Note 11. Clients et autres créances

	Valeur brute 31/03/2024	Dépréciations 31/03/2024	Valeur nette 31/03/2024	Valeur nette 30/09/2023
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>6 106</b>	<b>(53)</b>	<b>6 053</b>	<b>7 278</b>
Autres créances d'exploitation	3 151	-	3 151	2 647
Créances fiscales et sociales	2 069	-	2 069	1 885
Impôts différés actifs	973	-	973	973
Comptes de régularisation et assimilés	915	-	915	694
<b>Total autres créances</b>	<b>7 109</b>	<b>-</b>	<b>7 108</b>	<b>6 200</b>
<b>Total</b>	<b>13 215</b>	<b>(53)</b>	<b>13 161</b>	<b>13 478</b>

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

### Note 12. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Composantes de la trésorerie	31/03/2024	31/03/2023
Valeurs mobilières de placement	-	-
Disponibilités et équivalents	3 226	9 003
Trésorerie à l'actif du bilan	3 226	9 003
Découverts bancaires et équivalents	(3 118)	(4 067)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>108</b>	<b>4 936</b>

La ligne « Découverts bancaires et équivalents » comprend le Factor pour 2 687 k€.

### Note 13. Capital

Le capital social s'élève au 31 mars 2024 à 5 111 119 € composé de 5 111 119 actions ordinaires.

### Note 14. Provisions pour risques et charges

	Provisions pour risques et charges	Provisions pour retraite et engagements assimilés	Total
<b>Valeurs au 30/09/2023</b>	<b>425</b>	<b>600</b>	<b>1 026</b>
Dotations	154	16	170
Reprises consommées	(77)	(149)	(226)
Reprises non consommées	-	-	-
<b>Valeurs au 31/03/2024</b>	<b>502</b>	<b>467</b>	<b>969</b>

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

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

	31/03/2024	30/09/2023
Taux d'actualisation	3,32%	4,06%
Age de départ à la retraite cadres	64 ans	64 ans
Age de départ à la retraite non cadres	64 ans	64 ans
Taux de progression des salaires	1,50%	4,00%
Table de mortalité	INSEE 2016-2018	INSEE 2016-2018

**Note 15. Dettes financières**

	Emprunts bancaires	Factor	Crédit-bail	Découverts bancaires et équivalents	Autres dettes financières	Total
<b>Valeurs au 30/09/2023</b>	<b>23 868</b>	<b>3 691</b>	<b>5 049</b>	<b>63</b>	<b>1</b>	<b>32 675</b>
Augmentation	171	-	51	-	-	222
Diminution	(5 006)	-	(421)	-	-	(5 427)
Variation nette	-	(1 004)	(10)	367	0	(647)
<b>Valeurs au 31/03/2024</b>	<b>19 034</b>	<b>2 687</b>	<b>4 669</b>	<b>430</b>	<b>1</b>	<b>26 823</b>

La ligne augmentation tient compte des intérêts courus.

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

Afin de se prémunir face aux difficultés survenues durant la crise du COVID-19 le Groupe a souscrit en 2020 aux Prêts Garantis par l'Etat (PGE) pour un total de 17 500 k€. A la clôture de la période le solde restant à rembourser au titre des PGE se monte à 675 k€, amortis mensuellement à échéance fin mai 2024.

**Détail des emprunts bancaires et crédits-bails contractés au courant de la période par Pôle d'activité :**

	Réseau de magasin	Professionnels	Eau	Holding	Total
Emprunts bancaires contractés	-	-	-	136	136
Crédit-baux contractés	-	20	-	32	51
Autres (y compris intérêts courus)	12	14	6	4	35
<b>Total</b>	<b>12</b>	<b>33</b>	<b>6</b>	<b>172</b>	<b>222</b>

• **Echéancier**

	Moins d'1 an	Entre 1 et 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Emprunts bancaires	4 796	11 981	2 257	19 034
Factor	2 687	-	-	2 687
Crédit-bail	832	2 733	1 104	4 669
Découverts bancaires et équivalents	430	-	-	430
Autres dettes financières	1	-	-	1
<b>Total</b>	<b>8 747</b>	<b>14 715</b>	<b>3 361</b>	<b>26 822</b>

## Note 16. Dettes non financières

	31/03/2024	30/09/2023
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>9 296</b>	<b>8 968</b>
Avances et acomptes reçus	544	62
Dettes fiscales et sociales	7 996	8 878
Impôts différés passifs	32	83
Autres dettes	1 114	594
Produits constatés d'avance	371	403
<b>Total autres dettes et comptes de régularisation</b>	<b>10 057</b>	<b>10 019</b>
<b>Total dettes non financières</b>	<b>19 353</b>	<b>18 987</b>

## NOTES RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### Note 17. Chiffre d'affaires

	31/03/2024	31/03/2023
Vente de marchandises	11 517	10 395
Production vendues de biens	46 623	42 213
Prestations de services	779	909
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>58 920</b>	<b>53 517</b>

### Note 18. Autres produits et charges d'exploitation

	31/03/2024	31/03/2023
Achats non stockés de matières et fournitures	2 272	1 879
Sous-traitance générale	12	6
Locations et charges locatives	3 511	4 110
Entretiens et réparations	1 160	1 044
Primes d'assurance	294	258
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	1 671	1 393
Transports	1 856	1 973
Frais postaux	181	189
Services bancaires	436	318
Autres charges externes	1 096	1 043
Subventions d'exploitation	(149)	(155)
Autres produits	(16)	(2)
Transferts de charges d'exploitation	(230)	(76)
<b>Autres charges et produits d'exploitation</b>	<b>12 094</b>	<b>11 981</b>

### Note 19. Excédent brut d'exploitation (EBE)

	31/03/2024	31/03/2023
<b>EBE</b>	<b>5 937</b>	<b>4 915</b>
Résultat d'exploitation av.amort.des survaleurs	2 712	1 885
Dotations nettes aux amortissements et provisions	3 225	3 030

L'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) correspond au résultat d'exploitation avant amortissement des survaleurs retraité des dotations nettes aux amortissements et provisions.

### Note 20. Résultat financier

Le résultat financier du groupe s'analyse comme suit :

	31/03/2024	31/03/2023
Produits des participations et valeurs mobilières	-	1
Intérêts versés et charges assimilées	(345)	(193)
<b>Résultat financier</b>	<b>(345)</b>	<b>(192)</b>

L'augmentation des charges financières correspond aux intérêts d'emprunts courants sur la dette de la filiale SARL FRANCE ET PAUL qui n'était pas intégrée au Groupe à la clôture du 31 mars 2023.

### Note 21. Résultat exceptionnel

	31/03/2024	31/03/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	14	16
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	(314)	(109)
Dotations nettes aux provisions	57	(51)
Autres produits et charges exceptionnels	14	35
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(230)</b>	<b>(110)</b>

Le résultat exceptionnel comprend notamment les valeurs nettes comptables des immobilisations sorties au cours de la période pour (213) k€, une quote-part de subventions virées au résultat pour 55 k€ et des pénalités fournisseurs pour (35) k€.

### Note 22. Résultat par action

Tableau en euros

	31/03/2024	31/03/2023
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>1 306 562</b>	<b>958 671</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (hors actions auto détenues)	5 111 119	5 111 119
Nombre d'actions sur une base diluée	5 111 119	5 111 119
<b>Résultat net de base par action en euros</b>	<b>0,26</b>	<b>0,19</b>
Résultat net dilué par action en euros	0,26	0,19

## Note 23. Impôts sur le résultat

Le taux d'impôt utilisé pour le calcul de l'impôt exigible est de 25,00 % sauf pour les sociétés pour lesquelles le taux réduit de 15 % est applicable le cas échéant, à savoir :

- SCI LES CHENAIES
- TOMBLAINE DEVELOPPEMENT SARL
- SOURCE DE VELLEMINFROY SARL
- POULAILLON SAINT-VIT SA
- FRANCE ET PAUL SARL

- **Charge d'impôt de l'exercice**

	31/03/2024	31/03/2023
Impôts exigibles	(595)	(332)
Impôts différés	52	4
<b>Total</b>	<b>(544)</b>	<b>(328)</b>

L'intégration fiscale existante regroupant les sociétés POULAILLON SA, BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON SA, EAUX MINERALES DE VELLEMINFROY SAS et AU MOULIN POULAILLON SARL a permis de réaliser une économie d'impôt de 245 502 euros au 31 mars 2024, contre 334 029 euros au 31 mars 2023 du fait de l'imputation des situations fiscales déficitaires.

La convention d'intégration fiscale prévoit que l'économie d'impôt réalisée par le Groupe est rétrocédée aux filiales déficitaires.

- **Impôts différés**

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

	31/03/2024	30/09/2023
Sur différences temporaires	331	220
Sur activation des déficits reportables	738	799
Sur engagements sociaux	116	149
Sur crédit bail	(162)	(172)
Sur plus value en sursis d'imposition	(74)	(74)
Sur réévaluation d'actifs	(18)	0
Sur retraitement résultat fiscal latent	(32)	(83)
Sur élimination de marge interne	41	50
<b>Impôt différé net</b>	<b>942</b>	<b>890</b>

- Rationalisation de la charge d'impôt

	31/03/2024	31/03/2023
Résultat net des sociétés intégrées	1 307	959
Charge d'impôt	544	328
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>1 850</b>	<b>1 287</b>
Taux de droit commun	25,00%	25,00%
<b>Charge théorique d'impôt</b>	<b>463</b>	<b>322</b>
Incidence des différences permanentes	188	180
Différentiel de taux	(3)	(2)
Impôt différé actif non reconnu	(2)	-
Crédits d'impôts	(9)	(16)
Intégration fiscale	-	(55)
Autres	(92)	(100)
<b>Charge d'impôt réelle</b>	<b>544</b>	<b>328</b>

- Impôts différés actifs sur déficits fiscaux

	Montant des déficits activés à l'ouverture	Déficits activés sur la période	Déficits consommés	Montant des déficits activés à la clôture
Source de Velleminfroy SARL	127	-	(17)	110
Eaux minérales de Velleminfroy SAS	-	-	-	-
Poulaillon Saint-Vit	3 120	-	(235)	2 885
Groupe d'intégration fiscale	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 247</b>	<b>-</b>	<b>(252)</b>	<b>2 995</b>
<b>Impôt différé actif correspondant</b>	<b>799</b>	<b>-</b>	<b>(61)</b>	<b>738</b>

Il reste une base de déficit non activés à hauteur de 228 k€ dont la récupération a été estimée probable mais sur un horizon trop lointain.

## Note 24. Information sectorielle

### 24.1. Information sectorielle par activité

<b>31/03/2024</b>	Secteur Réseau	Secteur Professionnels	Secteur Eau	Secteur Holding	Eliminations	<b>TOTAL</b>
Chiffre d'affaires	34 745	31 792	1 121	239	(8 978)	<b>58 920</b>
Dont ventes externes	34 644	22 979	1 057	239	-	<b>58 920</b>
Dont ventes intra secteurs	100	8 813	64	-	(8 978)	-
Résultat d'exploitation	1 572	1 790	(803)	153	-	<b>2 712</b>
Actifs	24 709	41 518	7 083	1 799	-	<b>75 110</b>
Passifs	14 050	26 686	2 505	3 904	-	<b>47 144</b>

  

<b>31/03/2023</b>	Secteur Réseau	Secteur Professionnels	Secteur Eau	Secteur Holding	Eliminations	<b>TOTAL</b>
Chiffre d'affaires	31 027	30 047	895	239	(8 691)	<b>53 517</b>
Dont ventes externes	30 934	21 505	838	239	-	<b>53 517</b>
Dont ventes intra secteurs	92	8 542	57	-	(8 691)	-
Résultat d'exploitation	1 342	1 181	(926)	288	-	<b>1 885</b>

  

<b>30/09/2023</b>	Secteur réseau	Secteur professionnels	Secteur eau	Secteur Holding	Eliminations	<b>TOTAL</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>

### 24.2. Chiffre d'affaires par zone géographique

	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
France	58 290	52 926
Départements 67 et 68	35 398	32 525
Autres	22 892	20 401
Hors France	630	591
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>58 920</b>	<b>53 517</b>

## Note 25. Personnel

	<b>31/03/2024</b>	<b>31/03/2023</b>
Salaires et participation	16 853	14 739
Charges sociales	4 676	4 141
Autres charges de personnel	147	141
<b>Total</b>	<b>21 676</b>	<b>19 021</b>

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

	31/03/2024	31/03/2023
Secteur boulangerie	607	545
Secteur professionnels	422	404
Secteur eau	25	25
Autres secteurs	48	45
<b>Total</b>	<b>1 102</b>	<b>1 019</b>

	31/03/2024	31/03/2023
Cadres	33	34
Employés	1 069	985
<b>Total</b>	<b>1 102</b>	<b>1 019</b>

## Note 26. Engagements hors bilan

Les engagements donnés par le Groupe sont les suivants :

Nature	Bénéficiaires	31/03/2024	30/09/2023
Nantissements de fonds de commerce	Banques	7 075	7 997
Hypothèques sur murs de SCI	Banques	1 836	2 008
Caution tête de groupe pour filiales	Banques	4 482	4 936
Gages matériels	Fournisseurs	-	2
Caution réseau de magasin	Bailleurs	123	147

Les engagements reçus par le Groupe sont les suivants :

Nature	Bénéficiaires	31/03/2024	30/09/2023
Garantie de l'état sur les PGE à hauteur de 90% des montants contractés	Banques	608	3 000



## **Note 27. Informations générales complémentaires**

---

La société filiale BRETZELS MORICETTES MFP POULAILLON (MFP) et notre société tête de Groupe, POULAILLON SA (PSA), sont en litige, dans le cadre de plusieurs procédures judiciaires, avec la société qui a donné à bail le site de MORSCHWILLER LE BAS puis de WITTELSHEIM et avec ses associés.

Les litiges entre les parties trouvent leur origine dans une promesse de vente consentie par les associés de la société Bailleresse et propriétaire des locaux de MORSCHWILLER LE BAS et de WITTELSHEIM, portant sur les parts sociales de cette société.

La mise en œuvre de la promesse en 2016 et en particulier la levée d'option pour l'acquisition des parts sociales de la société Bailleresse, a fait l'objet d'une longue procédure judiciaire, portant sur la revendication de la propriété de ces parts. Cette procédure a donné lieu à une décision favorable pour le groupe Poulailon rendue par la Cour d'appel de Colmar le 17 mai 2023. Aux termes de cet arrêt, la cession des titres au profit de Poulailon SA a été ordonnée à effet rétroactif au 29 juillet 2016. Cet arrêt est exécutoire nonobstant un pourvoi devant la Cour de cassation dont l'examen est en cours.

Par acte sous seing privé du 14 juin 2023, les parties ont régularisé un acte de cession des titres de la société au profit de Poulailon SA. Cette société intègre donc le périmètre consolidé du Groupe POULAILLON.

Le Groupe POULAILLON estime avoir subi un préjudice important suite au refus des associés du bailleur d'honorer la levée de la promesse de cession de parts sociales. Le Groupe a assigné les anciens associés de la société bailleresse en réparation.