

PAULIC MEUNERIE

RÉSULTATS ANNUELS 2025 NETTE AMÉLIORATION DES MARGES ET RETOUR À LA RENTABILITÉ

- Chiffre d'affaires : 18,3 M€, en baisse de 4,5 %, dans des volumes stables
- Forte progression du taux de marge brute : 36 % du chiffre d'affaires (vs. 30 % en 2024)
- EBE en hausse de +100 % à 1,9 M€, traduisant l'amélioration de l'efficacité opérationnelle
- Résultat d'exploitation positif à 0,7 M€ (vs. -0,3 M€ en 2024)
- Résultat net bénéficiaire à 0,25 M€ et structure financière renforcée
- Perspectives 2026 : croissance et poursuite de la rentabilité

Paulic Meunerie (ALPAU – ISIN : FR0013479730), Groupe familial breton spécialisé dans les farines de haute qualité, publie ses résultats annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Jean PAULIC, Président de Paulic Meunerie : « L'exercice 2025 marque une étape importante avec le retour à la rentabilité, dans un environnement de marché encore contrasté. Nous avons su préserver nos volumes tout en améliorant significativement notre performance opérationnelle, grâce à une gestion rigoureuse des achats, un mix clients plus favorable et les effets de notre réorganisation industrielle. Ces résultats confirment la pertinence de notre stratégie et nous placent en bonne position pour poursuivre notre trajectoire de croissance rentable en 2026. »

Faits marquants de l'exercice 2025

L'exercice 2025 est marqué par une amélioration significative de la performance opérationnelle, dans un contexte de stabilité des volumes.

La Société bénéficie pleinement de la baisse des prix des matières premières, combinée à une politique d'achats optimisée et à un mix clients plus favorable, se traduisant par une progression de la marge brute de 13 % par rapport à 2024.

La performance de l'exercice est également soutenue par un effet de base favorable sur les coûts énergétiques, l'exercice 2024 ayant été impacté par une charge exceptionnelle non récurrente liée à la renégociation du contrat d'électricité.

Par ailleurs, Paulic Meunerie tire pleinement parti de sa réorganisation industrielle, avec la concentration de l'ensemble de la production sur le site de Saint-Gérand, générant des économies



d'échelle significatives, une amélioration de l'efficacité opérationnelle et le franchissement du seuil de rentabilité.

Enfin, s'agissant du contrôle fiscal portant sur le crédit d'impôt recherche (CIR), ayant donné lieu à une proposition de rectification de 0,45 M€, la Société a contesté cette position et engagé les recours appropriés. À ce stade, aucune décision définitive n'a été notifiée et aucune provision n'a été comptabilisée dans les comptes au 31 décembre 2025, compte tenu de l'incertitude sur l'issue de la procédure et l'absence d'éléments chiffrables.

Résultats : amélioration marquée de la rentabilité

Malgré la baisse du chiffre d'affaires - liée à la baisse du prix du blé - la marge brute progresse fortement à 6,6 M€, représentant 36 % du chiffre d'affaires (vs. 30 % en 2024), portée par une meilleure valorisation des volumes, une politique d'achats plus performante et l'optimisation continue des processus industriels.

L'EBE s'établit à 1,9 M€ (contre 1,0 M€ en 2024), bénéficiant notamment de la pleine réduction des coûts énergétiques liée à la renégociation du contrat d'électricité fin 2023, après une pénalité de 0,3 M€ comptabilisée en 2024.

Les charges opérationnelles reculent de 2 % à 4,79 M€ (vs. 4,89 M€ un an plus tôt). Rappelons que l'exercice précédent intégrait des coûts exceptionnels liés au transfert d'activité du site de Plouvenez-Quintin vers Saint-Gérand, générateur d'économies durables depuis mi-2024.

Dans ce contexte, le résultat d'exploitation ressort bénéficiaire à 0,7 M€, contre une perte de (0,3) M€ en 2024.

Après prise en compte d'un résultat financier de (0,4) M€, d'un résultat exceptionnel de 0,02 M€ et d'une charge d'impôt limitée, le résultat net consolidé s'établit à 0,25 M€, contre (0,55) M€ l'an dernier.

Structure financière renforcée

Au 31 décembre 2025, les capitaux propres s'établissent à 7,1 M€, en progression par rapport à 2024 (6,8 M€), sous l'effet du retour à la rentabilité.

L'endettement financier net diminue à 5,7 M€, contre 6,4 M€ fin 2024, soit une baisse de 0,7 M€, traduisant les efforts de remboursement de la dette senior émise par le groupe.

Il représente 80,4 % des capitaux propres au 31 décembre 2025, contre 94,0 % un an plus tôt, et comprend principalement des emprunts bancaires (4,58 M€, dont 3,39 M€ non courants), des dettes de location (0,33 M€), des concours bancaires courants (0,67 M€), le compte courant d'associés du dirigeant du Groupe (0,13 M€) et une trésorerie de 0,03 M€.

Dans ce contexte, Paulic Meunerie présente une structure financière plus saine, offrant des marges de manœuvre accrues pour accompagner son développement.

Tableau de synthèse

En K€ - données consolidées auditées	2025	2024	Variation
COMPTE DE RÉSULTAT			
CHIFFRE D'AFFAIRES	18 324	19 195	-4,5%
Autres produits d'exploitation	373	223	
Achats et variations de stocks	(11 717)	(13 346)	
MARGE BRUTE GLOBALE	6 608	5 850	+13%
<i>En % CA</i>	<i>36%</i>	<i>30%</i>	
Achats et charges externes	(2 574)	(2 575)	
Impôts et taxes	(155)	(115)	
Charges de personnel	(2 062)	(2 199)	
EBE¹	1 926	965	+100%
<i>En % CA</i>	<i>11%</i>	<i>5%</i>	
Dotations aux amortissements et provisions	(1 495)	(1 497)	
Autres charges d'exploitation	(27)	(2)	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	667	(316)	+311%
<i>En % CA</i>	<i>4%</i>	<i>(2)%</i>	
Résultat financier	(402)	(217)	
Résultat exceptionnel	15	(193)	
Impôt	(36)	178	
RÉSULTAT NET	245	(547)	+145%
BILAN			
CAPITAUX PROPRES	7 070	6 819	+4%
DETTE FINANCIÈRE BRUTE	5 718	6 728	-15%
DISPONIBILITÉS	34	321	-89%

Perspectives 2026 : poursuite de la croissance rentable

Dans la continuité d'un exercice 2025 marqué par le retour à la rentabilité, Paulic Meunerie aborde 2026 avec l'ambition de consolider durablement sa trajectoire de croissance rentable.

La stratégie de la Société repose sur plusieurs leviers structurants :

- Renforcement du développement commercial, avec une priorité donnée à la conquête de grands comptes industriels et de la grande distribution ;
- Montée en gamme et structuration de l'offre, soutenues par une démarche qualité renforcée, avec l'objectif d'obtenir la certification FSSC 22000 dans un horizon de 18 mois (audit préparatoire réalisé fin 2025 et renforcement des équipes qualité en cours) ;
- Optimisation continue de la performance industrielle, grâce à la montée en charge du site de Saint-Gérand ;

¹ L'EBE est calculé à partir du résultat d'exploitation, retraité des dotations aux amortissements sur immobilisations, des quote-parts de subventions reçues, ainsi que, le cas échéant, des dotations et reprises de provisions.



- Renforcement de la politique achats, visant à sécuriser les approvisionnements et améliorer la visibilité sur les marges.

Dans un environnement de prix des matières premières plus stabilisé, ces leviers doivent permettre de soutenir une croissance du chiffre d'affaires, accompagnée d'une amélioration progressive de la rentabilité.

Informations complémentaires

Les comptes sociaux et consolidés 2025 ont été arrêtés le 29 avril 2026 par le conseil d'administration. Le rapport financier annuel 2025 est disponible en téléchargement dans l'espace investisseurs du site <https://paulicmeunerie.com>.

À propos de Paulic Meunerie

Paulic Meunerie (ALPAU – ISIN : FR0013479730), est un Groupe familial breton reconnu sur le marché des farines labellisées. Il fidélise aujourd'hui plus de 700 clients professionnels sur des marchés diversifiés (industriels, boulangeries artisanales, ateliers de la grande distribution, restaurateurs, ...). Avec **Oxygreen®**, son procédé de purification des grains de blé à base d'ozonation permettant de diviser les pesticides par 20 et réduire le taux de mycotoxines de 30% à 50%, Paulic Meunerie se positionne sur le marché de la farine très haute qualité axée sur la nutrition santé et sur le marché en plein essor et à forte valeur ajoutée de l'alimentation des insectes d'élevage. PAULIC MEUNERIE est cotée sur Euronext Growth Paris sous le symbole ALPAU.

Pour plus d'informations, visitez www.paulicmeunerie.com



François-Alexis Bancel
Directeur Administratif et Financier
02 97 51 40 03
investisseurs@paulic.bzh



Cyril Combe
ACTUS Finance & Communication
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 36
ccombe@actus.fr