

## PAULIC MEUNERIE

### RÉSULTATS ANNUELS 2024 : UNE ANNÉE DE TRANSITION AU SERVICE DE LA CROISSANCE FUTURE

- Chiffre d'affaires de 19,2 M€, impacté par l'arrêt d'un contrat exceptionnel, partiellement remplacé
- Marge brute en retrait logique en valeur absolue à 5,85 M€, mais en progression relative rapportée au chiffre d'affaires avec un taux de 30 % contre 28% en 2023, dans un contexte de recul du prix du blé et d'amélioration de notre politique d'achats.
- Maintien de l'EBE à 0,97 M€ en 2024 contre 1,03 M€ en 2023, traduisant une forte maîtrise opérationnelle.
- Résultat d'exploitation à (0,3 M€) compte tenu de l'augmentation des amortissements sur immobilisations liés aux investissements des années passées.
- Résultat net résilient à (0,5) M€.
- Fondamentaux industriels renforcés et perspectives de croissance en 2025

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 2024.

**Jean PAULIC, Président de Paulic Meunerie** : « L'année 2024 marque une étape de transition importante pour Paulic Meunerie. Malgré la fin d'un contrat exceptionnel ayant pesé mécaniquement sur notre chiffre d'affaires, nous avons réussi à préserver une marge brute solide grâce à l'amélioration de notre efficacité industrielle et à la rigueur dans notre gestion opérationnelle. Cette résilience témoigne de la robustesse de notre modèle, mais aussi de la pertinence de nos choix stratégiques. Le recentrage industriel autour du site de Saint-Gérand, la montée en puissance de nos outils modernes, ainsi que la signature de nouveaux contrats commerciaux structurants nous permettent d'aborder 2025 avec confiance. L'année à venir sera placée sous le signe de l'offensive, avec pour objectif clair d'accélérer notre développement commercial, diversifier nos débouchés et consolider notre position d'acteur innovant sur le marché des farines de haute qualité. »

#### Activité : dynamique commerciale organique, malgré un effet de base défavorable

Au 31 décembre 2024, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 19,2 M€, en repli de 12 % par rapport à 2023. Cette baisse résulte essentiellement de l'arrêt d'un contrat exceptionnel de sous-traitance, conclu en 2023 avec un confrère minotier, représentant à lui seul environ 20 % des ventes de l'exercice précédent.



Hors cet effet ponctuel, l'activité reste bien orientée avec une croissance organique<sup>i</sup> de 2 % en valeur et une progression de 10 % en volume, confirmant la solidité de la dynamique commerciale du Groupe. Cette performance intègre la montée en puissance d'un nouveau contrat pluriannuel de sachets avec un acteur majeur de la grande distribution, ainsi qu'un effet prix défavorable, lié à la baisse des matières premières.

#### Diversification des segments et progression des ventes en GMS

Le segment des farines de froment, destiné aux boulangeries artisanales, industrielles, biscuiteries et ateliers de grandes surfaces, représente 75 % du chiffre d'affaires et 90 % des volumes produits. Les autres farines (sarrasin, riz...) contribuent à hauteur de 4,7 M€, soit 14 % du chiffre d'affaires, avec une dynamique particulièrement forte sur les farines de riz, identifié comme un levier de croissance.

L'évolution du chiffre d'affaires par segment de distribution est la suivante :

- Boulangeries et biscuiteries industrielles : 6,3 M€ (32 % du CA) vs. 7,9 M€ en 2023, impacté par la baisse des commandes d'un client historique.
- Épicerie en GMS : 3,7 M€ (19 % du CA), en forte progression (vs. 1,5 M€ en 2023) grâce au contrat pluriannuel avec un grand distributeur.
- Grossistes et négociants : 2,5 M€ (14 % du CA), contre 5,2 M€, du fait de l'arrêt du contrat exceptionnel, mais demande soutenue des autres grands comptes.
- Boulangeries artisanales : 1,7 M€ (8 % du CA), en hausse de 11 %, portée par l'offre Qualista®.
- Entomoculture : 8 % du CA, avec une valorisation accrue des volumes.
- Restauration hors domicile : 1 M€ (5 % du CA), en repli de 9 % sous l'effet d'une pression sur les prix.

#### Oxygreen® : montée en puissance industrielle

La mise en service du réacteur industriel de 3<sup>ème</sup> génération Oxygreen® se poursuit. Cette technologie innovante d'ozonation améliore la production de farines différenciantes (Qualista® pour les artisans, Nourrifibre® pour l'entomoculture), tout en ouvrant la voie à de nouvelles applications.

#### **Résultats : maîtrise des coûts et amélioration du taux de marge brute**

Malgré la baisse du chiffre d'affaires, la marge brute reste solide à 5,85 M€, représentant 30 % du chiffre d'affaires (vs. 28 % en 2023), grâce à la maîtrise de notre politique d'achats et à l'amélioration des processus industriels.

L'EBE se maintient à un niveau quasiment stable, à 0,97 M€ contre 1,03 en 2023, grâce notamment un fort recul des coûts énergétiques du fait de renégociation de notre contrat d'électricité fin 2023 qui a permis de bénéficier de la baisse des cours. L'économie réalisée s'élève à 612 K€ . En contrepartie, la société a dû régler une pénalité de rupture de 270 K€ flat (comptabilisée en exceptionnel).

Au global, grâce à la baisse du coût de l'énergie susmentionnée et à une politique volontaire de maîtrise des charges externes, les charges opérationnelles diminuent légèrement à 6,4 M€, contre 6,5 M€ en 2023, et ce malgré :

- des frais non récurrents liés en particulier au transfert d'activité du site de Plouvenez-Quintin vers Saint-Gérard, source d'économies et d'efficacité opérationnelle dès fin 2024
- une hausse des amortissements et provisions (+0,3 M€) liée aux investissements industriels des dernières années.

Dans ce contexte, le résultat d'exploitation ressort à (0,3) M€, contre un résultat à l'équilibre en 2023.

Après prise en compte du résultat financier de (0,2) M€, d'une perte exceptionnelle de (0,2) M€ et d'un produit d'impôt de 0,2 M€, le résultat net consolidé s'établit à (0,5) M€, contre (0,1) M€ l'an dernier.

Il est précisé que la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les crédits d'impôt recherche (CIR) 2019 à 2021. À son issue, une proposition de rectification du CIR 2021 pour un montant de 448 305 € a été notifiée le 13 décembre 2024.

Contestant les conclusions de l'expertise, la société a engagé un recours auprès de l'administration, et le dossier sera réexaminé par un comité consultatif. L'incertitude sur l'issue de la procédure et l'absence d'éléments chiffrables à ce stade ne justifient pas l'inscription d'une provision au 31 décembre 2024.

### Structure financière maîtrisée

Après prise en compte du résultat de l'exercice, les capitaux propres consolidés s'établissent à 6,8 M€, contre 7,4 M€ fin 2023.

Au 31 décembre 2024, l'endettement financier net<sup>ii</sup> s'élève à 6,2 M€, contre 6,8 M€ fin 2023, soit une baisse de -0,6 M€. Il représente 91,1 % des capitaux propres au 31 décembre 2024, contre 92,4 % un an plus tôt, et comprend principalement des emprunts bancaires (5,75 M€, dont 3,93 M€ non courants), des dettes de location (0,49 M€), des concours bancaires courants (0,45 M€), le compte courant d'associés du dirigeant du Groupe (0,04 M€) et une trésorerie de 0,51 M€.

### Tableau de synthèse

En K€ - données consolidées auditées	2024	2023
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>		
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>19 195</b>	<b>21 828</b>
Autres produits d'exploitation	223	299
Achats et variations de stocks	(13 346)	(15 608)
<b>MARGE BRUTE GLOBALE</b>	<b>5 850</b>	<b>6 219</b>
<i>En % CA</i>	<i>30%</i>	<i>28%</i>
Achats et charges externes	(2 575)	(2 970)
Impôts et taxes	(115)	(174)
Charges de personnel	(2 199)	(2 189)
<b>EBE<sup>1</sup></b>	<b>963</b>	<b>1 026</b>
Dotation aux amortissements et provisions	(1 497)	(1 155)
Autres charges d'exploitation	(2)	(1)
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(316)</b>	<b>29</b>
Résultat financier	(217)	(169)
Résultat exceptionnel	(193)	21
Impôt	178	51
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>(547)</b>	<b>(68)</b>

<sup>1</sup> 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.



BILAN		
CAPITAUX PROPRES	6 819	7 397
DETTE FINANCIÈRE BRUTE	6 723	7 407
DISPONIBILITÉS	512	575

### Perspectives 2025 : après une année de transition, cap sur la relance commerciale

L'exercice 2025 s'annonce comme une année de rebond, portée par la normalisation des prix des matières premières, la montée en charge de nouveaux contrats stratégiques et la transformation des investissements réalisés visant à tripler les capacités de production. Ces éléments ouvrent des perspectives prometteuses en termes de rentabilité à mesure de la saturation de l'outil industriel.

Malgré une conjoncture économique incertaine, Paulic Meunerie se fixe pour 2025 les objectifs suivants :

- Accélérer le développement commercial, en privilégiant à court terme ses efforts sur les marchés historiques de la meunerie afin de saturer son outil de production,
- Sécuriser de nouveaux partenariats commerciaux durables via une approche orientée vers les grands comptes,
- Concrétiser les perspectives ouvertes par l'innovation industrielle.

Les équipes de Paulic Meunerie sont pleinement mobilisées pour amorcer un nouveau cycle de croissance rentable et durable.

### Informations complémentaires

Les comptes sociaux et consolidés 2024 ont été arrêtés le 15 mai 2025 par le conseil d'administration. Le rapport financier annuel 2024 sera disponible en téléchargement dans l'espace investisseurs du site <https://paulicmeunerie.com> à compter du 25 mai 2025.

## 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, ...). En 2024, le Groupe a généré un chiffre d'affaires de 19,2 M€. 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](http://www.PAULICMEUNERIE.com)



**François-Alexis Bancel**

Directeur Administratif et Financier

02 97 51 40 03

[investisseurs@paulic.bzh](mailto:investisseurs@paulic.bzh)

**Cyril Combe**

ACTUS Finance & Communication

Tél. : +33 (0)1 53 67 36 36

[ccombe@actus.fr](mailto:ccombe@actus.fr)

---

<sup>i</sup> Par « croissance organique », la société entend croissance retraitée d'un important contrat ponctuel de production de farine en 2023 en sous-traitance, pour le compte d'un confrère minotier en travaux. Ce contrat a représenté environ 20% des ventes de farine en 2023 et a pris fin en décembre 2023.

<sup>ii</sup> Cet indicateur de suivi de l'endettement du Groupe s'obtient à partir du total des emprunts auprès des établissements de crédit et des emprunts et dettes financières diverses figurant au passif du bilan consolidé, constituant l'endettement financier brut, diminué de l'impact des disponibilités figurant à l'actif du bilan consolidé.