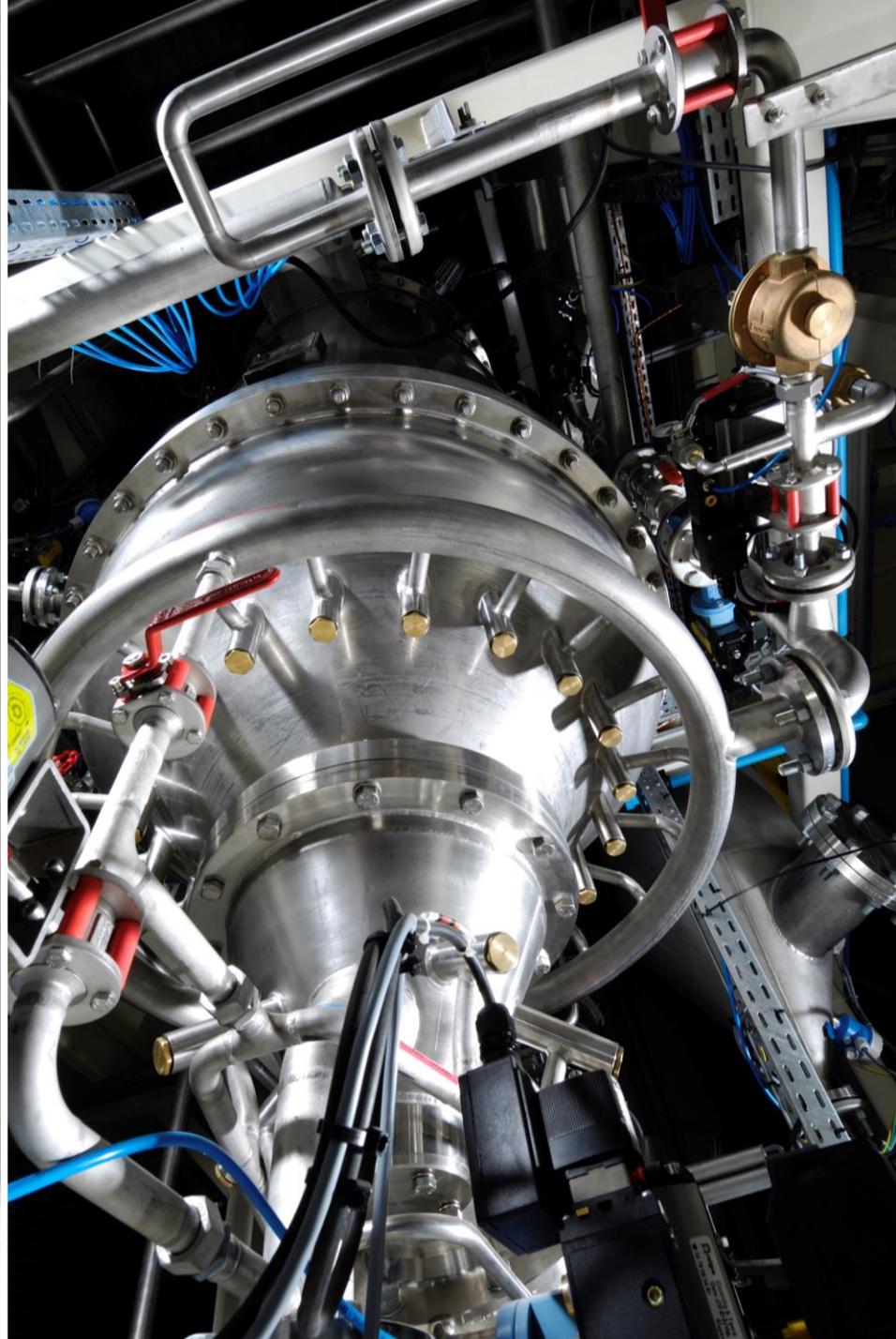


PAULIC MEUNERIE

RÉSULTATS ANNUELS 2019





BIENVENUE



JEAN PAULIC

Président-Directeur Général

FRANÇOIS-ALEXIS BANCEL

Directeur administratif et financier

Auditeur DELOITTE & BNP PARIBAS

- Analyste et chargé d'affaires (4 ans)
- Inspection Générale (3 ans)



Paulic
meunerie

3 moulins

34 collaborateurs

Plus de 20 000 tonnes de produits par an depuis 3 ans

10 M€ d'investissement depuis 4 ans

8,6 M€ de chiffre d'affaires en 2019 en progression de 4,4% vs 2018

Dans le top 3 des meuneries en Bretagne, Top 3 en France sur les farines de sarrasin (blé noir)

ENTREPRISE
INNOVANTE

bpi france

Paulic
meunerie



PAULIC MEUNERIE
UNE AGRITECH QUI
CONJUGUE SAVOIR-
FAIRE ET FORCE
D'INNOVATION



Métier : meunier par passion

NOTRE MÉTIER DEPUIS 4 GÉNÉRATIONS

Apporter des farines de haute-qualité combinant **sécurité, naturalité** et **compétitivité**

POUR NOS CLIENTS PROFESSIONNELS



Boulangerie

Boulangeries et pâtisseries
artisanales et industrielles
Ateliers grandes surfaces



GMS

Réseaux de
distribution pour la
grande distribution



Industrie

Industriels
de l'agroalimentaire



Restauration

Crêperies



Autres

Alimentation animale
Paillage

UN ADN TOUJOURS ANCRÉ DANS L'INNOVATION



Un centre de recherche & d'analyse
intégré depuis 15 années



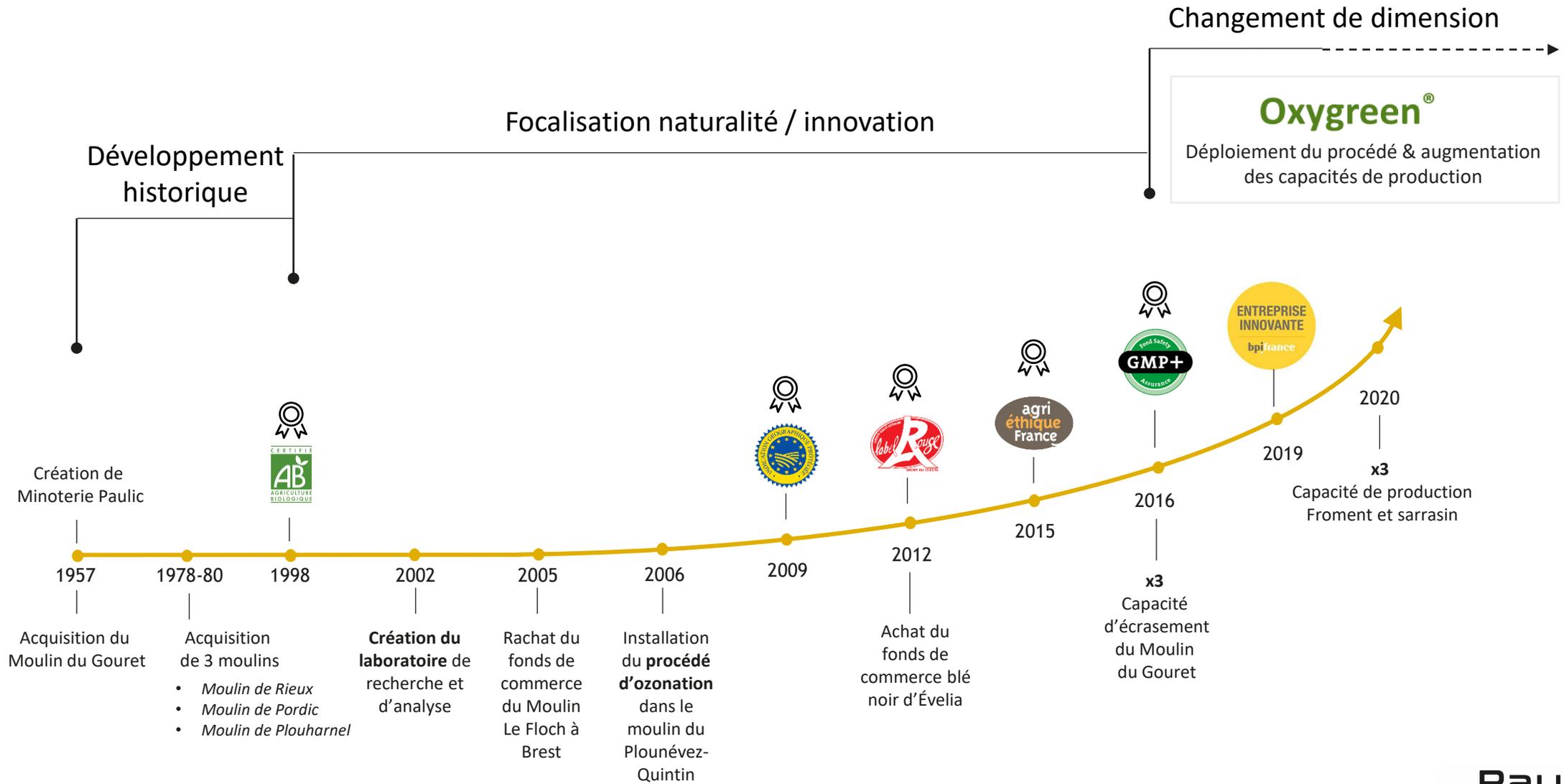
Acteur de premier plan
sur les labels et le bio

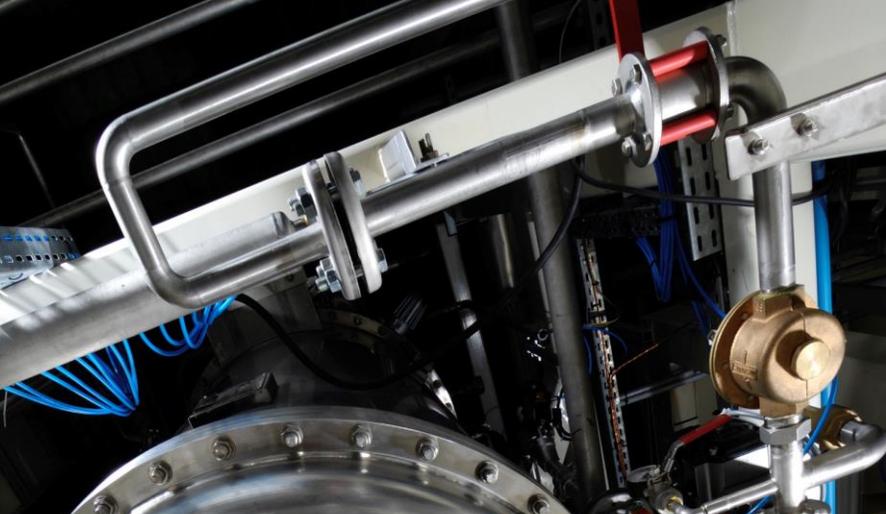


Moteur sur la transformation du métier avec
notre innovation : Oxygreen®



Historique : une *agritech* qui conjugue savoir-faire et force d'innovation





Ozone

➤ Le seul oxydant et le seul traitement permettant d'éliminer les produits chimiques sans laisser aucune trace



Oxygreen®

Un procédé innovant et breveté d'ozonation pour la purification et la séparation de la couche périphérique des grains

Institut Polytechnique



VALIDATION SCIENTIFIQUE



Plus de 15 ans de R&D

5 brevets internationaux détenus par Paulic Meunerie

Plus de 7 M€ investis

Reconnue par l'AFSSA, auxiliaire technologique du traitement du blé et validée par l'ANSES

Statut *Generally Recognized As Safe (GRAS)* aux US

Un premier équipement déjà opérationnel depuis 2006



AGENCE FRANÇAISE
DE SÉCURITÉ SANITAIRE
DES ALIMENTS



agence nationale de sécurité sanitaire
alimentation, environnement, travail
Connaître, évaluer, protéger



Fortes barrières à l'entrée

+ 1^{ère} école agricole française avant Agro Paris Tech

+ Plateforme de référence dédiée aux applications de l'ozone

+ 10 ans de partenariat en co-développement

+ Une exclusivité sur les résultats des travaux menés en commun





Les bénéfices apportés par **Oxygreen**[®]



Nettoyage / Purification ✨



Action physico-chimique 🌱



Action du traitement à l'Ozone*



Ozonation

Oxygreen[®]

- + Réduction du taux de mycotoxines → **30 à 50% en deçà** vs normes EU
- + **Division par 20** du taux de pesticides vs normes EU
- + Abaissement des seuils microbiologiques : **50 à 1000 fois** moins élevés que les bonnes pratiques en meunerie / **10 fois moins élevés** que les normes dans le **baby-food**

- + **Oxydation** des amidons
- + Renforcement du taux de fibres solubles

**Aucun résidu
Aucun rejet**



Bénéfices produits



Qualista

Marchés historiques

- + **Pureté sanitaire**
- + **Meilleur goût**

- + Panification **sans additif ni conservateur**
- + **Riche en fibres**
- + **Plus digeste**

Validé par le marché



Nourrifibre[®]

Nouveaux marchés (élevage d'insectes)

- + **Abaissement de la mortalité**

- + **Croissance plus forte et rapide**

Environ **1 M€** de CA

*Source : Institut Polytechnique UniLasalle

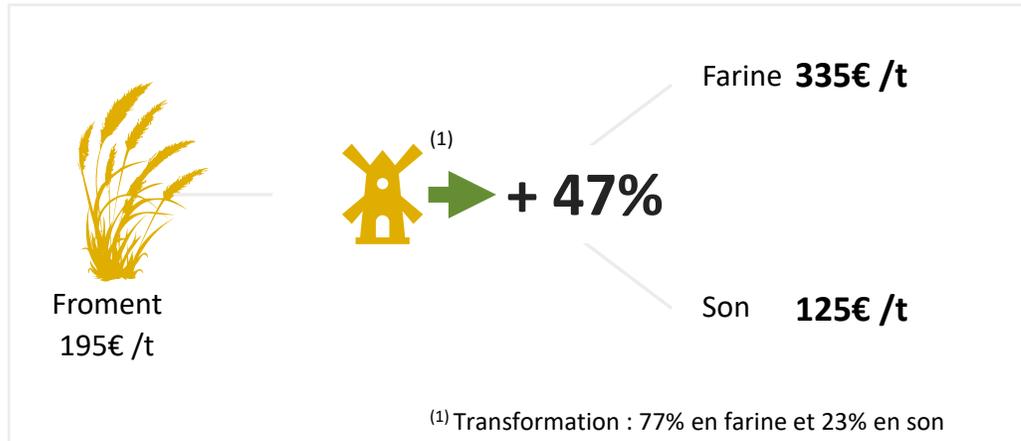


Un démultiplicateur de valeur au cœur des performances financières futures

MEUNERIE TRADITIONNELLE

PRIX D'ACHAT

PRIX DE VENTE

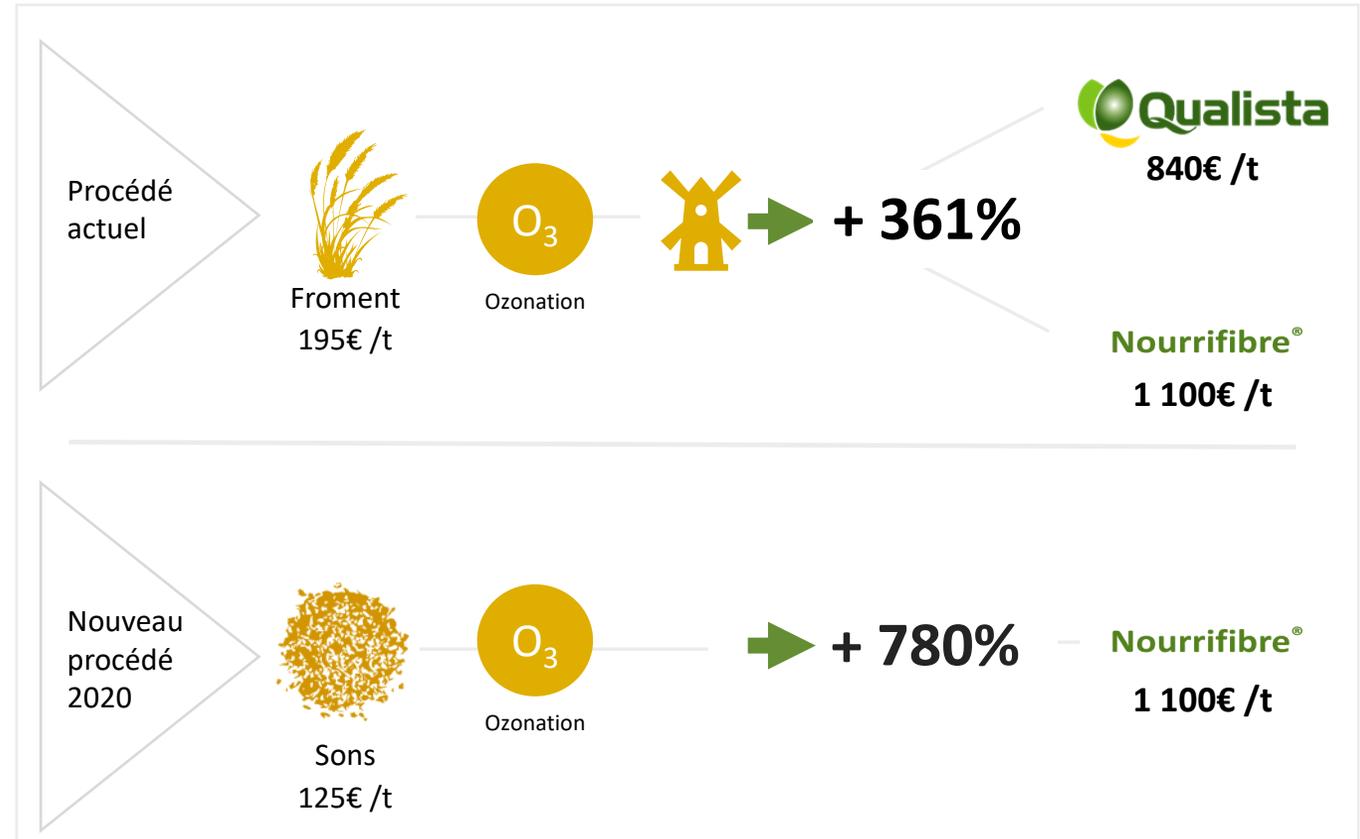


- Sur le **sarrasin**, avec un prix d'achat moyen de 590€ /t, un prix moyen des farines à 1 391€ /t et des co-produits (cosses) à 160€ /t, le multiple de marge réalisé sur prix d'achat des matières premières est de **+ 76%**.

Oxygreen®

PRIX D'ACHAT

PRIX DE VENTE





Moulin du Gouret : socle du développement de Paulic Meunerie



MOULIN DU
GOURET
Paulic

SAINT GÉRAND - MORBIHAN

Les farines de froment

66 Kt de capacité d'écrasement

Moulin 4.0

Chaîne de production automatisée

Outil de conditionnement
de dernière génération



RÉCEPTION BLÉS

MOUTURE

MÉLANGE

PRODUIT

CONDITIONNEMENT

STOCKAGE

EXPÉDITION



Un outil dimensionné pour accompagner la croissance du Groupe



PLAN D'INVESTISSEMENT : MULTIPLIER PAR 3 LA CAPACITÉ DE PRODUCTION




SAINT GÉRAND - MORBIHAN
Les farines de froment
66 kt | de capacité d'écrasement


SÉGLIEN – MORBIHAN*
Les farines de sarrasin
23 kt | de capacité d'écrasement

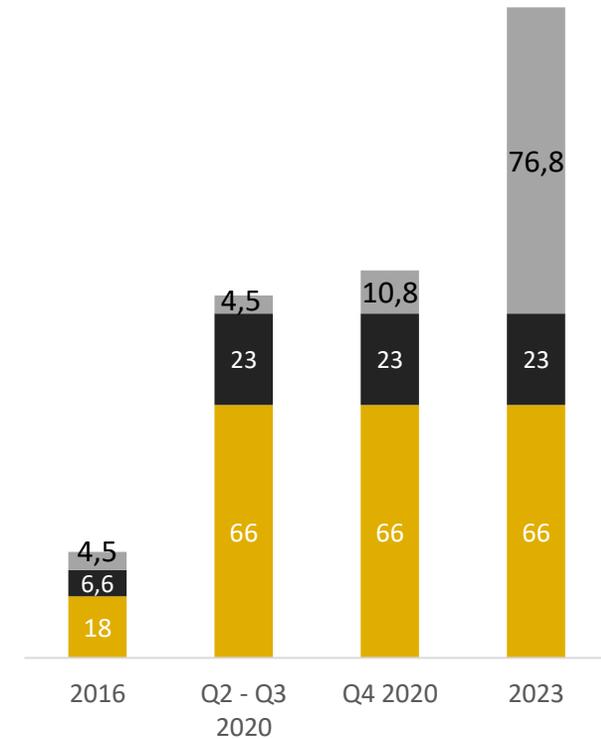


* Transfert vers Moulin du Gouret (S2 2020)


MOULIN CONAN
PLOUNÉVEZ-QUINTIN
CÔTES D'ARMOR
Démonstrateur d'ozonation
4,5 kt | de capacité d'écrasement



Evolution de la capacité d'écrasement (en Kt)



■ Froment ■ Sarrasin ■ Ozone

9,3 M€ d'investissements réalisés et déjà financés



RÉSULTATS
FINANCIERS :

DES RÉSULTATS
CONFORMES AUX
ATTENTES



Compte de résultat

En K€	31.12.2019	31.12.2018
CHIFFRE D'AFFAIRES	8 625	8 235
PRODUITS D'EXPLOITATION	9 466	8 368
• ACHAT MARCHANDISES ET MATIERES 1ÈRES	5 270	4 793
MARGE BRUTE GLOBALE	3 356	3 442
<i>MARGE BRUTE EN %</i>	<i>39%</i>	<i>42%</i>
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	3 843	3 575
• DONT AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	1 587	1 255
• DONT IMPÔTS ET TAXES	96	332
• DONT CHARGES DE PERSONNEL	1 637	1 432
• DONT DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	485	425
• DONT AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	38	93
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	36	38
RÉSULTAT FINANCIER	-143	-97
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-30	-28
RÉSULTAT NET	-57	-23

- ✓ Maintien de la performance commerciale dans un contexte de structuration de l'outil de production
- ✓ Une croissance portée par les activités historiques
- ✓ Hausse du poste achat de matières premières dégradant le taux de marge brute
- ✓ Charges de personnel en augmentation conformément aux anticipations
- ✓ Augmentation des autres charges opérationnelles : R&D et honoraires
- ✓ Stabilité du résultat d'exploitation



Des résultats conformes aux attentes



Bilan

ACTIF EN K€	31.12.2019	31.12.2018
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 125	1 455
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9 509	6 510
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	66	88
ACTIF IMMOBILISÉ	11 700	8 052
STOCKS ET EN-COURS	564	589
CRÉANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS	815	760
AUTRES CREANCES	968	992
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	289	18
DISPONIBILITES	12	18
ACTIF CIRCULANT	2 648	2 377
TOTAL DE L'ACTIF	14 348	10 430

PASSIF EN K€	31.12.2019	31.12.2018
CAPITAL	969	969
RÉSERVES ET REPORT À NOUVEAU	593	616
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	-57	-23
CAPITAUX PROPRES	1 506	1 562
PROVISIONS REGLEMENTÉES	103	114
EMPRUNTS ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	6 520	3 637
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES DIVERSES	2 399	2 024
• <i>DONT CONCOURS BANCAIRES COURANTS</i>	861	826
• <i>DONT COMPTES COURANTS D'ACTIONNAIRES</i>	950	704
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS	1 007	838
DETTES FISCALES ET SOCIALES	418	457
DETTES SUR IMMOBILISATIONS	1 353	1 395
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	1 042	403
DETTES	12 842	8 867
TOTAL DU PASSIF	14 348	10 430



Tableau de flux

En K€	31.12.2019	31.12.2018
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	318	315
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	547	786
FLUX DE TRESORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ	865	1 101
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT	(3 937)	(2 919)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT	3 029	1 537
VARIATION DE TRÉSORERIE	(43)	(281)
TRESORERIE D'OUVERTURE	(806)	(526)
TRESORERIE DE CLOTURE	(849)	(806)

EN 2020





Succès de l'introduction en bourse



- + Fonds levés: 7,5 M€
- + Prix de l'offre fixé à 6,32 € par action
- + Capital social composé de 4 148 142 actions
- + Capitalisation boursière au 18 février : 26,2 M€
- + Investisseurs individuels : taux de sursouscription de 6,3 fois pour un total de 3,8 M€



UN PLAN D'INVESTISSEMENTS DE L'ORDRE DE 13 M€ SUR 4 ANS

Phase 1
De 2020
à S1 2022

- Acquisition et mise en opération du prototype de réacteur d'ozonation Oxygreen[®] de 2^{ème} génération : **1,6 M€**
- R&D liée à la mise en place du prototype de réacteur d'ozonation de 2^{ème} génération : **0,6 M€**
- Acquisition et installation du nouveau silo à blé principal (cellules pour la meunerie traditionnelle) : **3 M€**
- Remboursement de l'avance en compte courant : **0,2 M€**

La phase 1 à elle seule ne permet pas d'atteindre les objectifs 2023

Phase 2
De S2 2022 à
fin 2023

- Acquisition et installation du nouveau silo à blé principal (cellules pour la meunerie traditionnelle)
- Acquisition de 2 exemplaires industriels du réacteur d'ozonation de 2^{ème} génération
- Acquisition et installation du nouveau silo à blé principal (cellules Oxygreen[®])

Accompagnement du plan d'investissements par des efforts commerciaux autofinancés



Activité toujours solide face au COVID



Protection des salariés et organisation

- Surveillance permanente de la situation pour répondre aux directives de santé et sécurité
- Mise en place d'un plan de protection spécifique pour nos moulins / sites de production pour un fonctionnement avec des effectifs réduits
- Mesures de protection renforcées pour les équipes de production et logistiques sur le terrain
- Tous les collaborateurs non affectés à la production en télétravail
- Des équipes commerciales toujours connectées aux clients via téléphone et outils numériques - Stratégie commerciale en ordre de marche pour profiter de toutes les opportunités du déconfinement progressif



Production et continuité d'exploitation

- Pas de rupture d'approvisionnement en matière premières
- Pas d'impact sur la production de farine de froment à date
- Poursuite des livraisons de nos clients
- Bonne tenue de l'activité
 - Arrêt des clients Crêperie / restauration – Farine de sarrasin (moins de 10% du CA en 2018)
 - Croissance sur tous les autres circuits froment



Un positionnement sur les produits alimentaires de première nécessité – une résilience du modèle

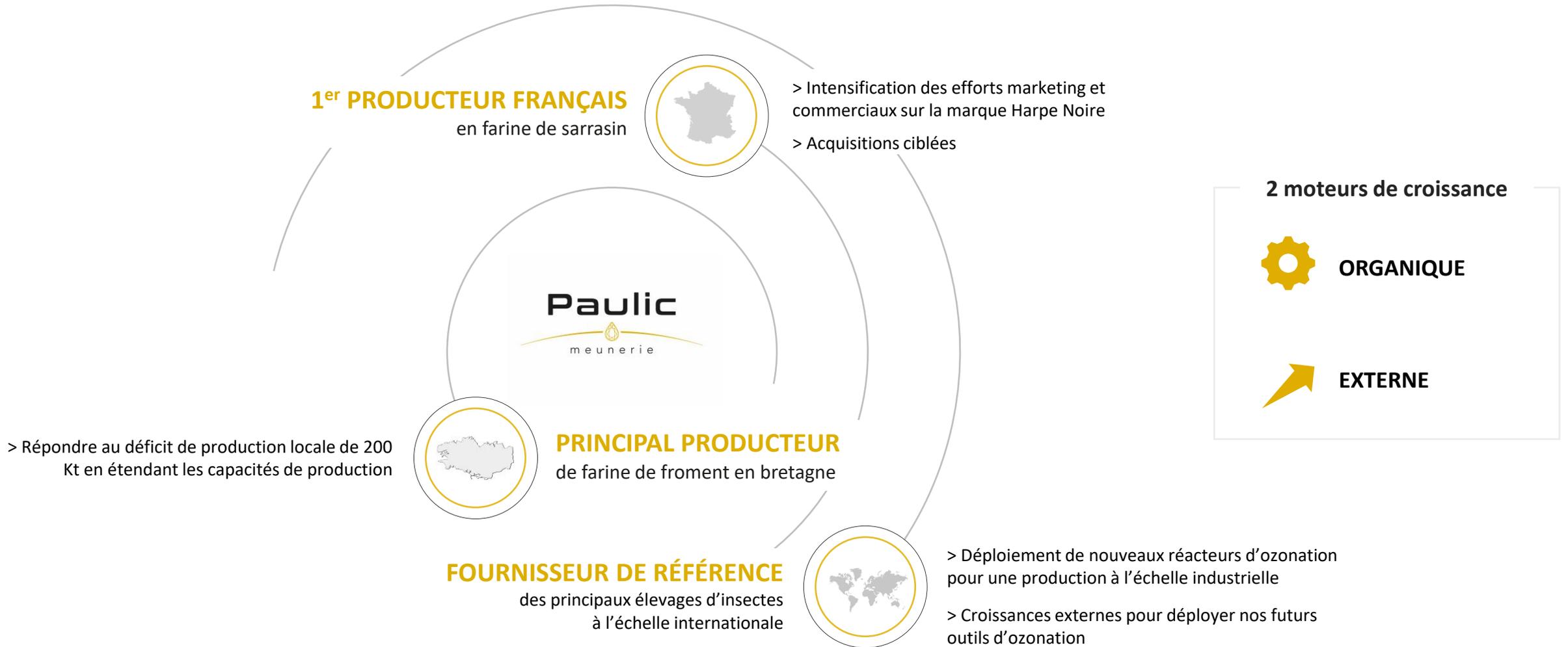
STRATÉGIE :

MAINTIEN DE LA
FEUILLE DE ROUTE





Nos ambitions



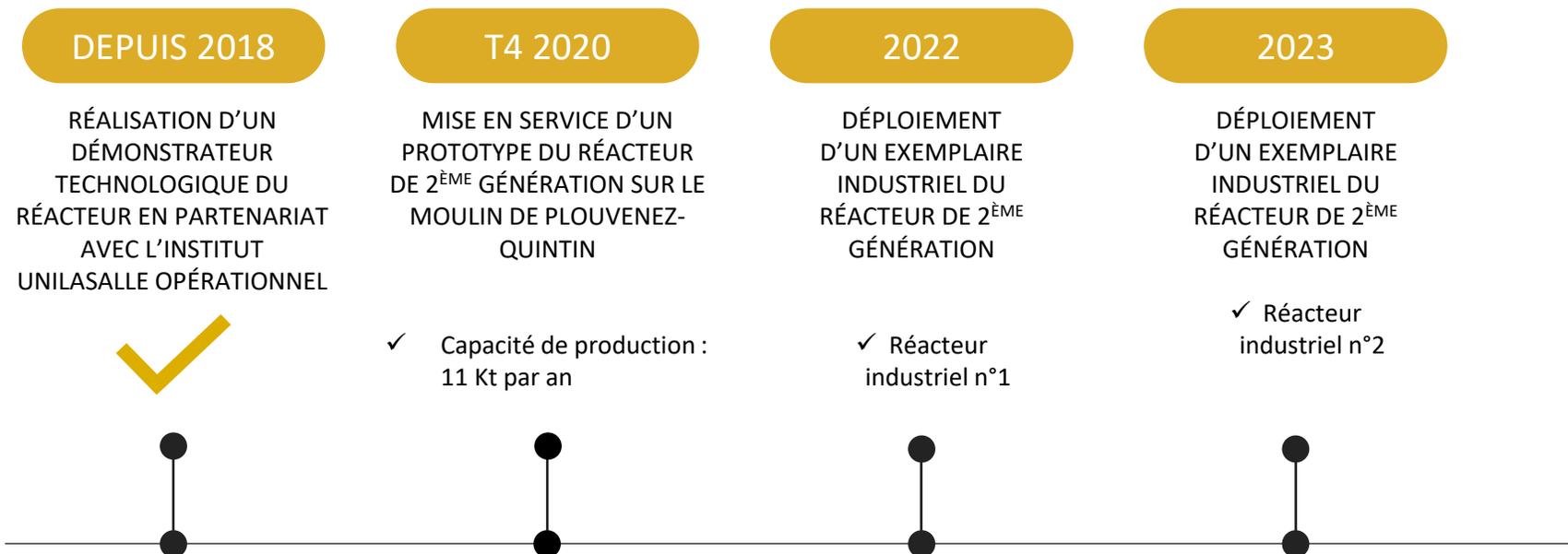
N°1

MONDIAL SUR
LE MARCHÉ DE
L'ALIMENTATION
D'INSECTES



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT : DÉPLOIEMENT DE L'OZONATION À L'ÉCHELLE INDUSTRIELLE

Fonctionnement en continu pour une meilleure productivité - Capacité à traiter des matériaux de densités différentes
Amélioration de la qualité des produits traités - Économies d'ozone et d'énergie



STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT

- ✓ Acquisition de moulins pour déploiement de nos futurs outils d'ozonation afin de bénéficier de l'effet démultiplicateur de marge
- ✓ Intensification des efforts marketing et recrutement d'une équipe dédiée
- ✓ A ce jour, aucun retard significatif attendu dans l'exécution lié au COVID



En
2023

50 M€¹

DE CHIFFRE
D'AFFAIRES

Entre 50%
et 55%

DE MARGE BRUTE

¹ : Objectifs basés sur un taux d'utilisation de l'outil industriel optimisé de l'ordre de 55%



ACTIONNARIAT



Actionnariat de Paulic Meunerie après la levée de fonds

