

PAULIC MEUNERIE

Résultats semestriels 2025 : amélioration des marges et retour à un résultat d'exploitation positif

- Chiffre d'affaires : 8,7 M€, en baisse de 12% en valeur et de 4,6% en volumes
- Hausse du taux de marge brute de 5 points de pourcentage (33 % du chiffre d'affaires contre 28% un an plus tôt)
- EBE multiplié par 3 à 0,65 M€, traduisant l'amélioration de l'efficacité opérationnelle
- Résultat d'exploitation positif à 0,2 M€, contre une perte de (0,2) M€ un an plus tôt
- Résultat net solide à 0,1 M€ et structure financière renforcée
- Perspectives 2025 : rebond au second semestre et consolidation des fondamentaux industriels

Paulic Meunerie (ALPAU – ISIN : FR0013479730), Groupe familial breton spécialisé dans les farines de haute qualité, publie ses résultats semestriels consolidés pour le premier semestre 2025.

Jean PAULIC, Président de Paulic Meunerie : « Après un premier semestre marqué par un contexte de marché encore attentiste, nous avons su préserver nos équilibres, améliorer nos marges et retrouver un résultat d'exploitation positif, fruit de notre réorientation stratégique et d'une politique d'économie ambitieuse. La croissance enregistrée au troisième trimestre confirme le redressement en cours. Nous poursuivons nos investissements pour renforcer la performance de notre outil industriel et préparer une croissance durablement rentable. »

Une activité résiliente dans un contexte de normalisation des prix des matières premières

Au 30 juin 2025, le chiffre d'affaires consolidé s'élève à 8,7 M€, en baisse de 12 % en valeur et de 4,6 % en volumes. Cette évolution reflète la normalisation progressive des cours du blé et le recalage temporaire d'un contrat important, ayant ponctuellement affecté les volumes expédiés sur le semestre.

Ces effets sont partiellement compensés par la montée en puissance d'un contrat pluriannuel avec un acteur majeur de la grande distribution, représentant 21 % des ventes du semestre (contre 20 % un an plus tôt), confirmant la solidité et la fiabilité de l'offre Paulic Meunerie.

Amélioration sensible de la rentabilité opérationnelle

Malgré un recul du chiffre d'affaires, la marge brute s'améliore à 2,9 M€, soit 33 % du chiffre d'affaires (vs. 28 % au premier semestre 2024), portée par une meilleure valorisation des volumes, une politique d'achats plus performante et l'optimisation continue des processus industriels.

L'EBE progresse fortement à 0,65 M€ (contre 0,21 M€ au S1 2024), bénéficiant notamment de la pleine réduction des coûts énergétiques liée à la renégociation du contrat d'électricité fin 2023, après une pénalité de 0,27 M€ comptabilisée en exceptionnel au premier semestre 2024.

Les charges opérationnelles reculent légèrement à 3,0 M€ (vs. 3,25 M€ un an plus tôt), malgré une hausse des amortissements et provisions (+0,1 M€) liée aux investissements industriels récents.

Rappelons que l'exercice précédent intégrait des coûts exceptionnels liés au transfert d'activité du site de Plouvenez-Quintin vers Saint-Gérard, générateur d'économies durables depuis la fin 2024.

Le résultat d'exploitation ressort ainsi positif à 0,2 M€, contre une perte de (0,2) M€ au premier semestre 2024. Après prise en compte d'un résultat financier de (74) K€, d'un résultat exceptionnel de (26) K€ et d'une charge d'impôt de (0,24) K€, le résultat net consolidé s'établit à 0,1 M€, contre (0,2) M€ un an plus tôt.

La société rappelle qu'elle a fait l'objet d'un contrôle fiscal sur les crédits d'impôt recherche (CIR) 2019 à 2021. Une proposition de rectification du CIR 2021 pour 0,45 M€ a été notifiée en décembre 2024. Contestant cette décision, la société a engagé un recours auprès de l'administration ; le dossier sera réexaminé par un comité consultatif. En l'absence d'éléments chiffrables à ce stade, aucune provision n'a été constatée à fin juin 2025.

Structure financière confortée

Au 30 juin 2025, les capitaux propres consolidés s'établissent à 6,9 M€, contre 6,8 M€ fin 2024, après prise en compte du résultat du semestre. L'endettement financier net¹ s'élève à 6,1 M€, contre 6,4 M€ fin 2024, soit une baisse de 4 %. Il représente 89 % des capitaux propres à fin juin 2025, contre 94 % au 31 décembre 2024, et comprend principalement des emprunts bancaires (5,2 M€, dont 4,0 M€ non courants), des dettes de location (0,4 M€), des concours bancaires courants (0,7 M€), le compte courant d'associés du dirigeant du Groupe (0,1 M€) et une trésorerie de 0,3 M€.

Tableau de synthèse

En K€ - données consolidées non auditées	30/06/2025 (6 mois)	30/06/2024 (6 mois)	Évolution
COMPTE DE RÉSULTAT			
CHIFFRE D'AFFAIRES	8 693	9 873	-12%
Autres produits d'exploitation	327	274	
Achats et variations de stocks	(5 784)	(7 081)	
MARGE BRUTE GLOBALE	2 909	2 792	+6%
<i>En % CA</i>	<i>33%</i>	<i>28%</i>	
Achats et charges externes	(1 206)	(1 402)	
Impôts et taxes	(68)	(69)	
Charges de personnel	(984)	(1 107)	
EBE¹	651	214	+250%
Dotation aux amortissements et provisions	(755)	(665)	
Autres charges d'exploitation	(4)	(5)	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	218	(182)	+151%
Résultat financier	(74)	(75)	
Résultat exceptionnel	(26)	9	
Impôt	(24)	50	
RÉSULTAT NET	93	(197)	

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.



Perspectives 2025 : poursuite du redressement et investissements ciblés dans la performance industrielle

Après un premier trimestre marqué par une activité en retrait, Paulic Meunerie enregistre une forte croissance sur les deuxième et troisième trimestres 2025, portant l'évolution du chiffre d'affaires sur les neuf premiers mois de l'année à un niveau stable en volume (-6 % en valeur, sous l'effet de la baisse des prix des matières premières). Cette dynamique confirme le retour progressif à une trajectoire de croissance, soutenue par la montée en puissance des nouveaux contrats stratégiques. Ainsi, Paulic Meunerie attend une légère croissance de son activité en volume sur l'exercice 2025 avec un objectif d'exploitation bénéficiaire.

Dans le même temps, la société poursuit ses investissements ciblés dans l'optimisation de son outil de production, avec pour objectif d'accroître son taux de saturation tout en maîtrisant l'impact de la masse salariale. Ces actions visent à renforcer la compétitivité opérationnelle grâce à une automatisation accrue des process, une meilleure efficacité énergétique, et le développement d'une maintenance prédictive permettant d'intervenir en amont pour limiter les arrêts de production.

Ces leviers, conjugués à la normalisation des prix des matières premières et à la montée en charge progressive de l'outil industriel, ouvrent des perspectives de rentabilité renforcée pour les exercices à venir. Paulic Meunerie entend ainsi amplifier sa relance commerciale et inscrire durablement son développement dans un modèle de croissance rentable et responsable.

Dans cette perspective, à l'occasion de l'édition 2025 de l'Open de l'Industrie, Paulic Meunerie s'est vue décerner le Trophée Crisalide dans la catégorie « Innovation et diversification » pour ses farines. Ce projet, fondé sur des partenariats locaux et des circuits courts préservant le revenu des agriculteurs, illustre l'engagement croissant de la société en faveur d'une agriculture durable et de la transition écologique.

Informations complémentaires

Les états financiers semestriels ont été arrêtés le 29 octobre 2025 par le conseil d'administration. Ils sont disponibles dans le rapport financier semestriel 2025 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, ...). 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



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

ⁱ 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.