

PAULIC MEUNERIE

Résultats semestriels 2026

- Chiffre d'affaires : 8,3 M€, en baisse de 4,4 % en valeur et de 2,5 % en volumes
- Marge brute en progression de 9 % à 3,2 M€, portant le taux de marge brute à 38 % du chiffre d'affaires, contre 33 % un an plus tôt
- EBE de 0,57 M€ et résultat d'exploitation à l'équilibre, dans un contexte de renforcement des moyens opérationnels
- Résultat net de -0,06 M€ et endettement financier net en baisse de 11 %
- Perspectives : dynamique commerciale soutenue et poursuite de l'optimisation de l'outil industriel

Paulic Meunerie (ALPAU – ISIN : FR0013479730), Groupe familial breton spécialisé dans les farines de haute qualité, publie ses résultats semestriels consolidés au 30 juin 2026.

Jean PAULIC, Président de Paulic Meunerie : « Dans un semestre marqué par un décalage ponctuel de livraisons chez un grand compte, nous avons préservé l'essentiel de nos volumes et renforcé notre taux de marge brute. Ces résultats témoignent de la pertinence de nos choix commerciaux et industriels. Nous poursuivons nos investissements dans notre outil de production, nos équipes et nos filières agricoles locales, tout en avançant dans des discussions avec de nouveaux acteurs industriels. Ces perspectives confortent notre ambition de développer durablement notre activité et notre rentabilité. »

Faits marquants du premier semestre 2026

Au premier semestre 2026, Paulic Meunerie réalise un chiffre d'affaires de 8,3 M€, en recul de 4,4 %, tandis que les volumes commercialisés s'établissent à 18 055 tonnes, en baisse de 2,5 %. Après un premier trimestre dynamique, l'activité du deuxième trimestre a été temporairement pénalisée par le décalage de livraisons chez un grand compte. La normalisation des cours des céréales a également pesé sur les prix de vente.

Dans ce contexte, le Groupe améliore sensiblement sa marge brute et confirme les effets de sa politique d'achats et de l'évolution de son mix commercial. Il poursuit en parallèle la diversification de ses débouchés, avec une progression des farines de sarrasin et de riz, ainsi que le développement de ses relations commerciales et de ses filières agricoles locales et durables.

Le semestre est également marqué par le renforcement des moyens humains et industriels, afin d'accompagner le développement commercial et d'améliorer durablement la compétitivité du Groupe.



Amélioration du taux de marge brute et résultat d'exploitation à l'équilibre

Malgré le recul du chiffre d'affaires, la marge brute progresse de 9 % à 3,16 M€, contre 2,91 M€ au premier semestre 2025. Le taux de marge brute atteint ainsi 38 % du chiffre d'affaires, contre 33 % un an plus tôt. Cette évolution reflète notamment une politique d'achats ajustée et les opportunités saisies sur certains lots de blé. Elle intègre également la hausse des coûts logistiques, le transport étant inclus dans le prix de vente pour la majorité des clients.

L'excédent brut d'exploitation (EBE) s'établit à 0,57 M€, contre 0,65 M€ au premier semestre 2025. Il demeure positif à un niveau significatif, malgré la progression des charges opérationnelles liée notamment au renforcement des équipes et à la préparation de nouveaux développements commerciaux.

Les charges opérationnelles progressent à 3,4 M€, contre 3,0 M€ un an plus tôt. Cette évolution résulte principalement de la hausse des charges de personnel, liée à des doublons temporaires dans la préparation de départs en retraite et à des recrutements anticipés en prévision de nouveaux contrats. Elle intègre également une augmentation des dépréciations de créances clients et des dépenses complémentaires consacrées à la modernisation des équipements de production.

Dans ce contexte, le résultat d'exploitation ressort à l'équilibre, à 7 K€, contre 218 K€ au premier semestre 2025.

Après prise en compte d'un résultat financier négatif de 70 K€ et d'un produit d'impôt de 6 K€, le résultat net consolidé s'établit à -58 K€, contre un bénéfice de 93 K€ un an plus tôt.

S'agissant du contrôle fiscal portant sur le crédit d'impôt recherche (CIR), la Société conteste la proposition de rectification d'environ 0,45 M€ adressée par l'administration fiscale. Les échanges se poursuivent dans le cadre des voies de recours applicables, sans notification de paiement à ce jour. À la clôture du semestre, aucune provision pour risques n'a été comptabilisée, compte tenu des incertitudes entourant l'issue de la procédure.

Structure financière confortée

Au 30 juin 2026, les capitaux propres consolidés s'établissent à 7,0 M€, contre 7,1 M€ fin 2025.

L'endettement financier net¹ s'élève à 5,1 M€, contre 5,7 M€ fin 2025, soit une baisse de 11 %. Il représente 72,8 % des capitaux propres, contre 80,4 % au 31 décembre 2025.

Il comprend principalement des emprunts bancaires (3,99 M€, dont 2,82 M€ non courants), des dettes de location (0,32 M€), des concours bancaires courants (0,68 M€), le compte courant d'associés du dirigeant du Groupe (0,16 M€) et une trésorerie de 0,05 M€.

¹ 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.

Tableau de synthèse

En K€ - données consolidées non auditées	30/06/2026 (6 mois)	30/06/2025 (6 mois)	Évolution
COMPTE DE RÉSULTAT			
CHIFFRE D'AFFAIRES	8 314	8 693	-4%
Autres produits d'exploitation	278	327	
Achats et variations de stocks	(5 155)	(5 784)	
MARGE BRUTE GLOBALE	3 159	2 909	+9%
<i>En % CA</i>	<i>38%</i>	<i>33%</i>	
Achats et charges externes	(1 370)	(1 206)	
Impôts et taxes	(66)	(68)	
Charges de personnel	(1 149)	(984)	
EBE²	574	651	-12%
Dotation aux amortissements et provisions	(838)	(755)	
Autres charges d'exploitation	(8)	(4)	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	7	218	-97%
Résultat financier	(70)	(74)	
Résultat exceptionnel	-	(26)	
Impôt	6	(24)	
RÉSULTAT NET	(58)	93	n.s.

Perspectives : dynamique commerciale et optimisation industrielle au service de la croissance

Paulic Meunerie poursuit le développement de son portefeuille commercial et bénéficie d'une dynamique de prospection soutenue. Le Groupe mène notamment des discussions avancées avec de nouveaux acteurs industriels de premier plan, intéressés par son savoir-faire, son accompagnement technique et les capacités de son laboratoire. La proximité géographique du site de production constitue également un atout, en contribuant à la maîtrise des flux logistiques et à la réduction de l'empreinte carbone des approvisionnements.

Ces discussions ouvrent des perspectives auprès de clients disposant de plusieurs sites et, potentiellement, sur de nouveaux débouchés. Leur concrétisation permettrait d'accroître progressivement le taux de saturation de l'outil industriel et de mieux valoriser les investissements réalisés ces dernières années.

Parallèlement, Paulic Meunerie poursuit son engagement de long terme aux côtés de ses partenaires agricoles afin de développer des filières locales et durables, notamment autour de l'IGP et de démarches telles que « Merci les Algues ! ». Cette approche vise à réduire les intrants chimiques et à mieux valoriser les productions. Elle constitue un facteur de différenciation auprès des industriels de l'agroalimentaire, pour lesquels les enjeux de qualité, de traçabilité et de durabilité occupent une place croissante.

Pour le second semestre, le Groupe concentre ses efforts sur trois axes :

- Accélérer le développement commercial, en poursuivant les négociations en cours et en sécurisant de nouveaux contrats stratégiques ;

² 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.



- Renforcer les activités récurrentes et à plus forte valeur ajoutée, tout en poursuivant la diversification des débouchés ;
- Optimiser l'outil industriel, en améliorant progressivement son taux d'utilisation, sa productivité et la maîtrise des coûts de production.

Fort d'une marge brute en progression, d'une structure financière confortée et d'un outil industriel dimensionné pour accompagner son développement, Paulic Meunerie entend poursuivre l'amélioration de sa performance opérationnelle. La concrétisation des opportunités commerciales en cours constituera un levier structurant pour soutenir la croissance des volumes et renforcer durablement la rentabilité du Groupe.

Informations complémentaires

Les comptes semestriels consolidés résumés n'ont fait l'objet ni d'un audit ni d'un examen limité de la part des commissaires aux comptes. Ils ont été arrêtés le 22 octobre 2026 par le Conseil d'administration. Le rapport financier semestriel est disponible sur le site Internet de la société (www.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 / Marie-Claude Triquet
ACTUS Finance & Communication
Tél. : +33 (0)1 53 67 36 36
paulic-meunerie@actus.fr