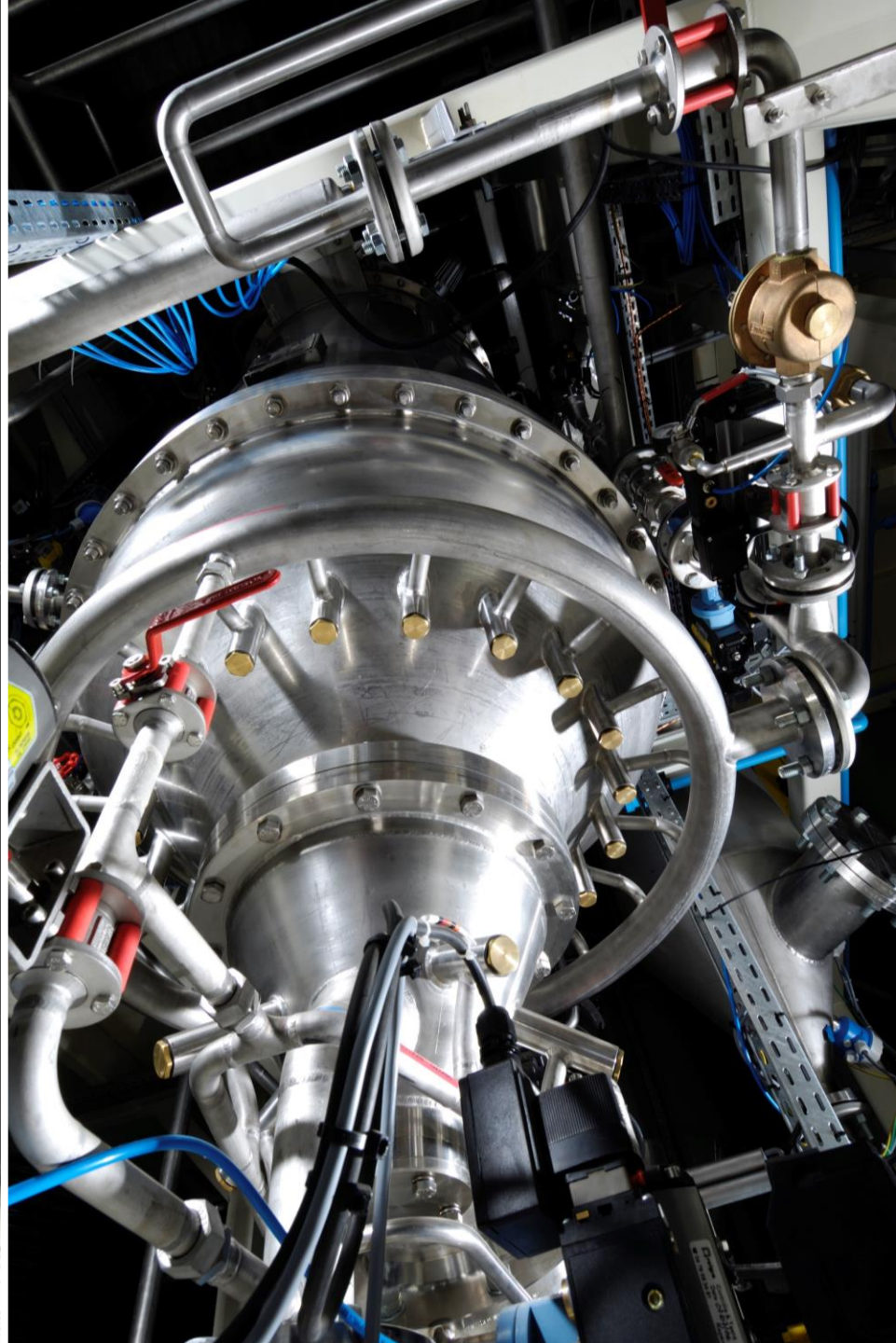


# PAULIC MEUNERIE

## 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)



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  
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



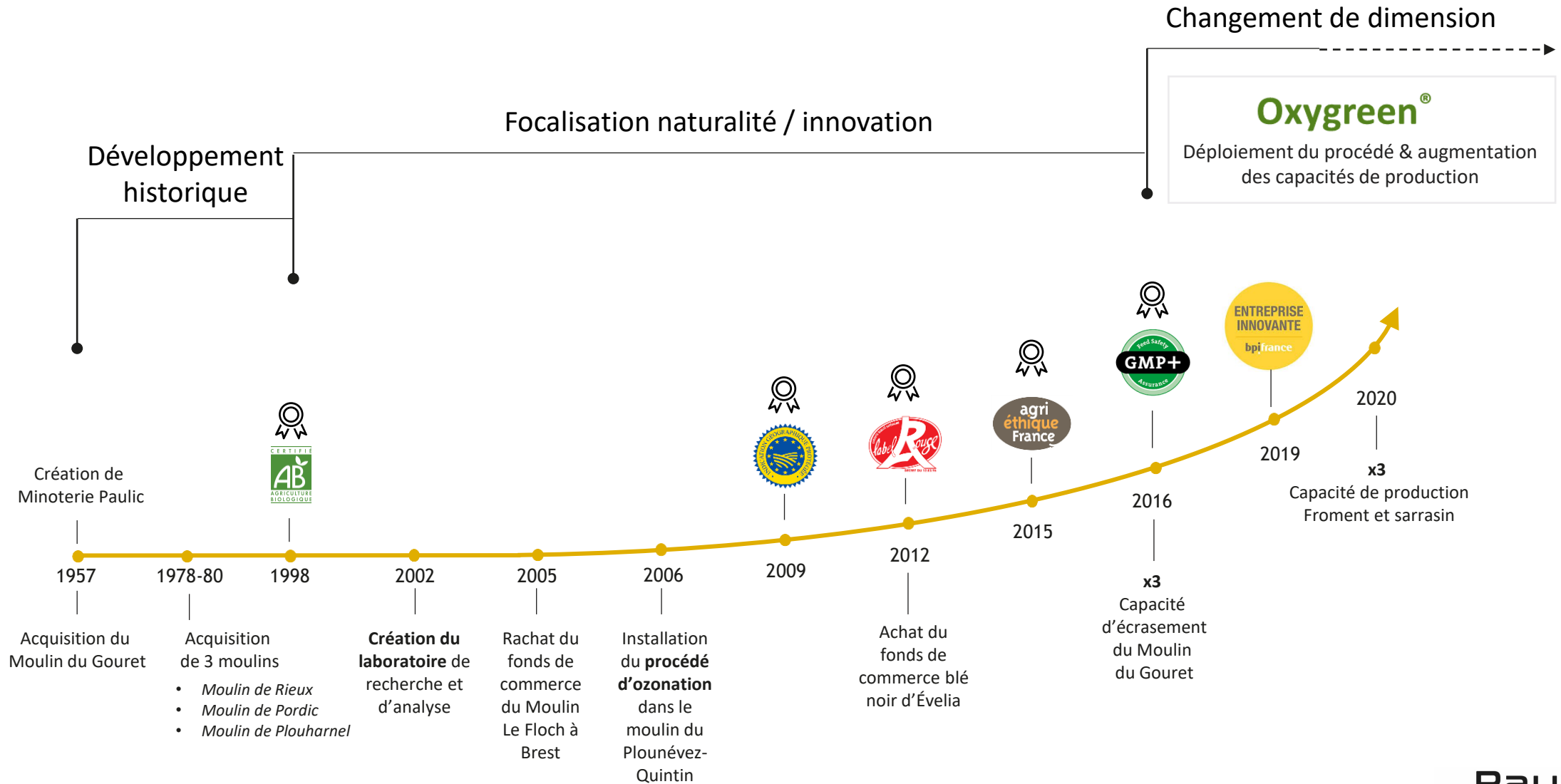
Acteur de premier plan  
sur les labels et le bio



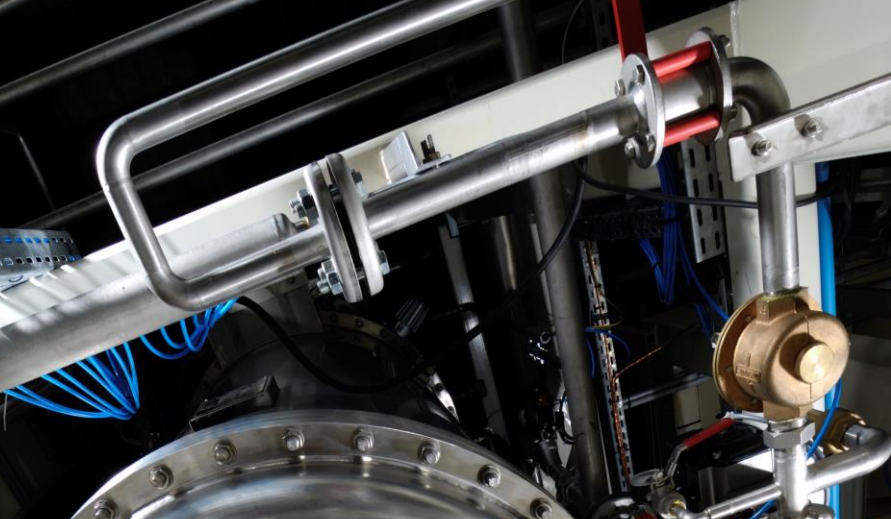
Moteur sur la transformation du métier avec  
notre innovation : Oxygreen®



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

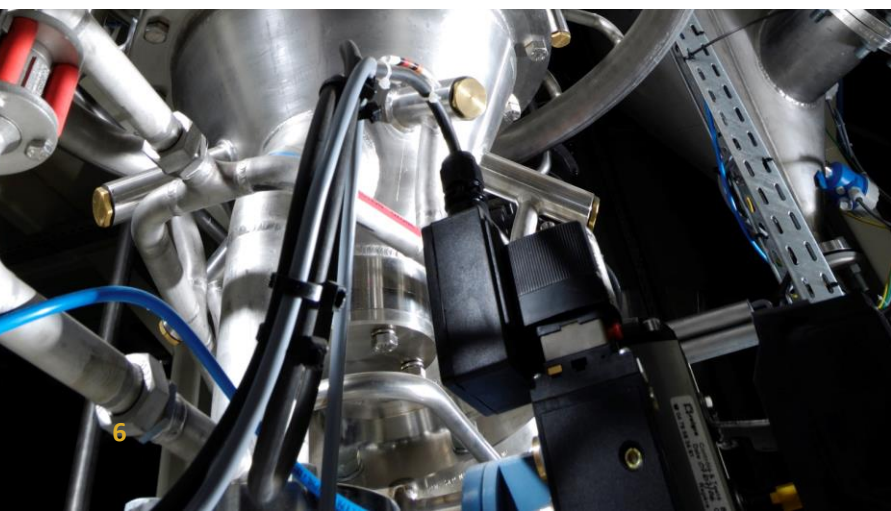






Ozone

➤ 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



Fortes barrières à l'entrée

+ 1<sup>ère</sup> 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**<sup>®</sup>


## Nettoyage / Purification ✨

## Action physico-chimique 🌱

**Action du traitement à l'Ozone\***



Ozonation



- + 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**





Marchés historiques




Nouveaux marchés (élevage d'insectes)

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

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

- + **Abaissement de la mortalité**

- + **Croissance plus forte et rapide**

**Validé par le marché**



Environ **1 M€** de CA

\*Source : Institut Polytechnique UniLasalle

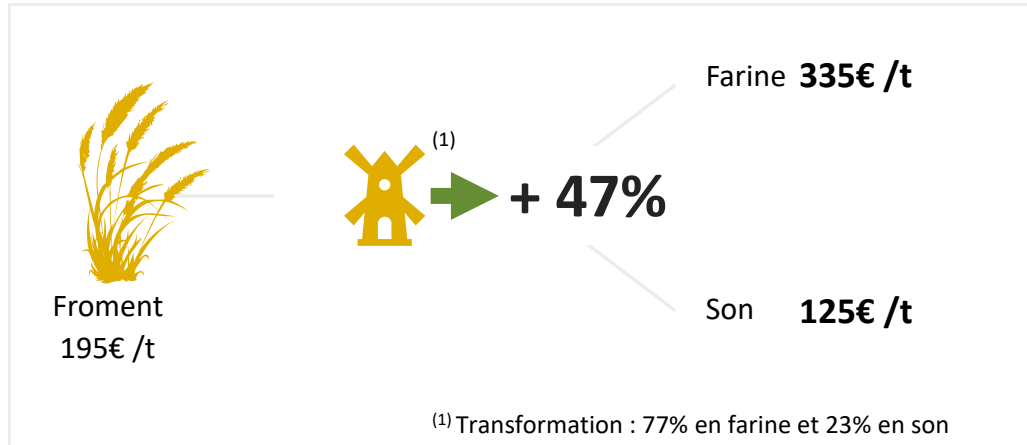


# Un démultiplicateur de valeur au cœur des performances financières futures

## MEUNERIE TRADITIONNELLE

PRIX D'ACHAT

PRIX DE VENTE

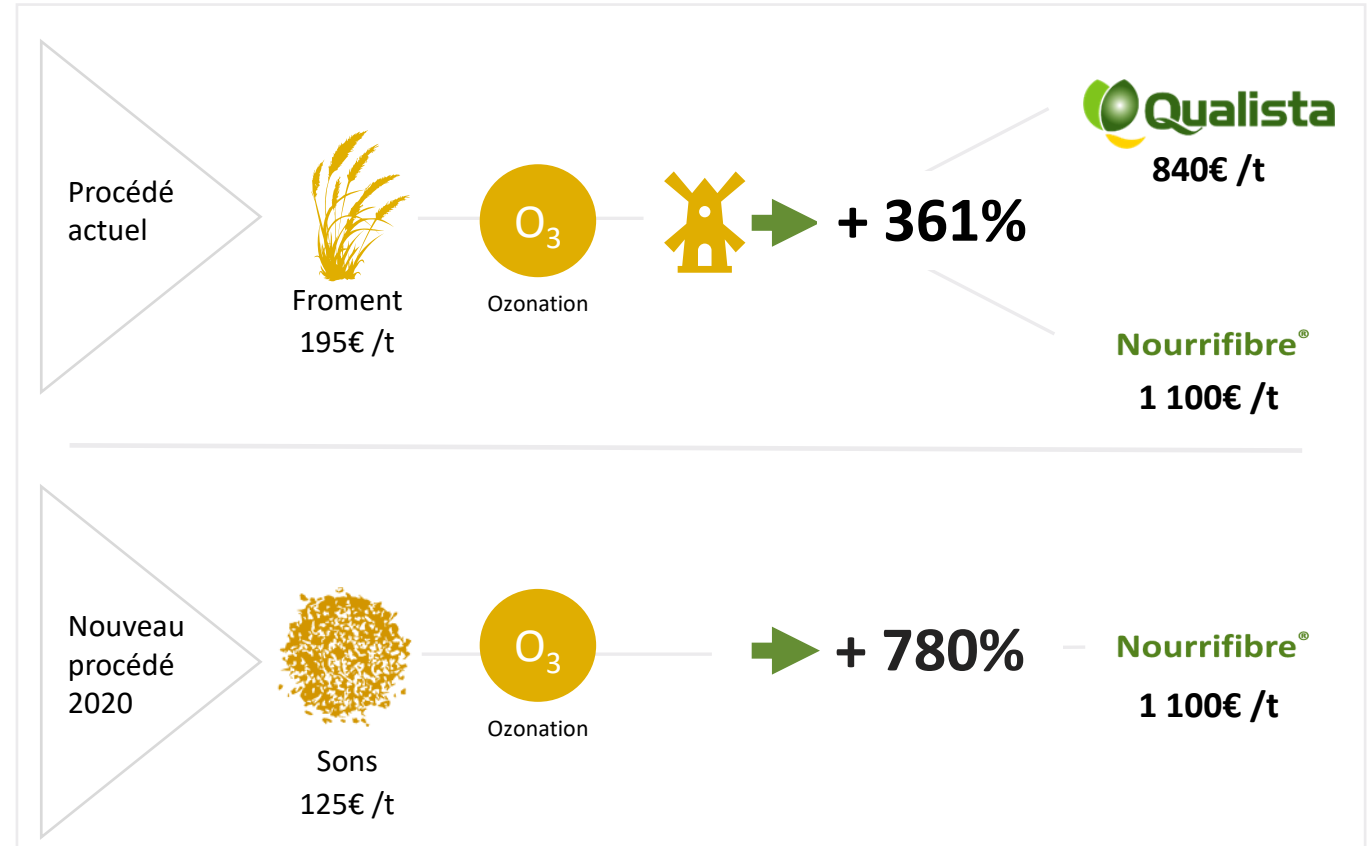


- Sur le **sarrasin**, avec un prix d'achat moyen de 590€ /t, un prix moyen des farines à 1 391€ /t et des co-produits (cosses) à 160€ /t, le multiple de marge réalisé sur prix d'achat des matières premières est de **+ 76%**.

## 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

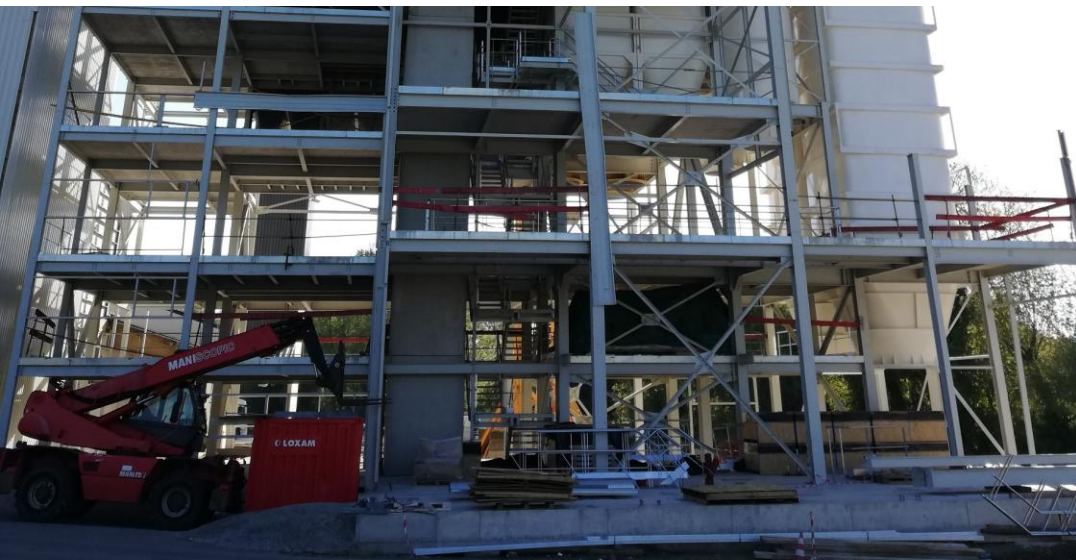
EXPÉDITION



Un outil dimensionné pour accompagner la croissance du Groupe



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

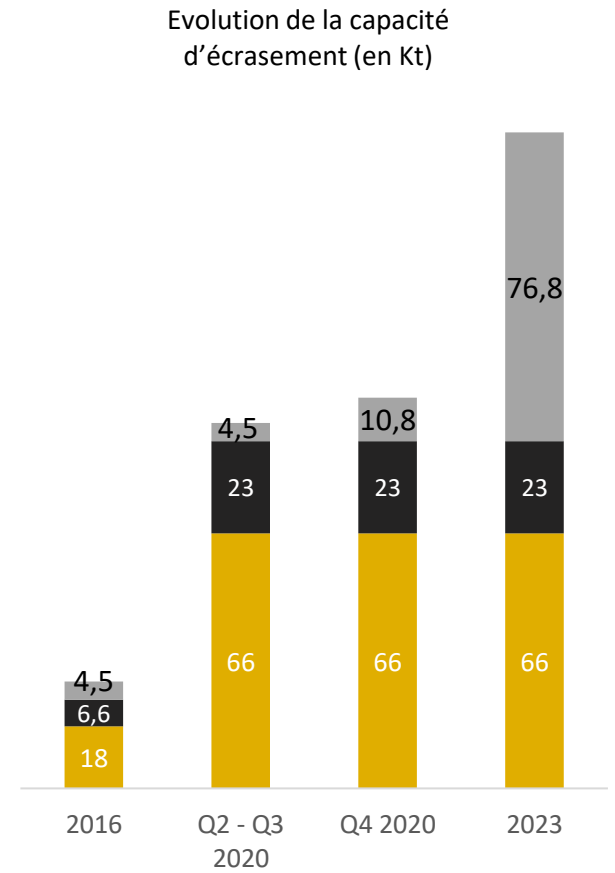



**SAINT GÉRAND - MORBIHAN**  
**Les farines de froment**  
**66 kt** | de capacité d'écrasement


**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  
  

■ 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
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>8 625</b>	<b>8 235</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>9 466</b>	<b>8 368</b>
• ACHAT MARCHANDISES ET MATIERES 1ÈRES	5 270	4 793
<b>MARGE BRUTE GLOBALE</b>	<b>3 356</b>	<b>3 442</b>
<i>MARGE BRUTE EN %</i>	<i>39%</i>	<i>42%</i>
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>3 843</b>	<b>3 575</b>
• 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
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>36</b>	<b>38</b>
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>-143</b>	<b>-97</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-30</b>	<b>-28</b>
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>-57</b>	<b>-23</b>

- ✓ 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
<b>ACTIF IMMOBILISÉ</b>	<b>11 700</b>	<b>8 052</b>
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
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>2 648</b>	<b>2 377</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>14 348</b>	<b>10 430</b>

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
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 506</b>	<b>1 562</b>
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
<b>DETTES</b>	<b>12 842</b>	<b>8 867</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>14 348</b>	<b>10 430</b>



## Tableau de flux

En K€	31.12.2019	31.12.2018
<b>CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>318</b>	<b>315</b>
VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	547	786
<b>FLUX DE TRÉSORERIE GÉNÉRÉS PAR L'ACTIVITÉ</b>	<b>865</b>	<b>1 101</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>(3 937)</b>	<b>(2 919)</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>	<b>3 029</b>	<b>1 537</b>
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>(43)</b>	<b>(281)</b>
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<sup>®</sup> de 2<sup>ème</sup> génération : **1,6 M€**
- R&D liée à la mise en place du prototype de réacteur d'ozonation de 2<sup>ème</sup> 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<sup>ème</sup> génération
- Acquisition et installation du nouveau silo à blé principal (cellules Oxygreen<sup>®</sup>)

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 :

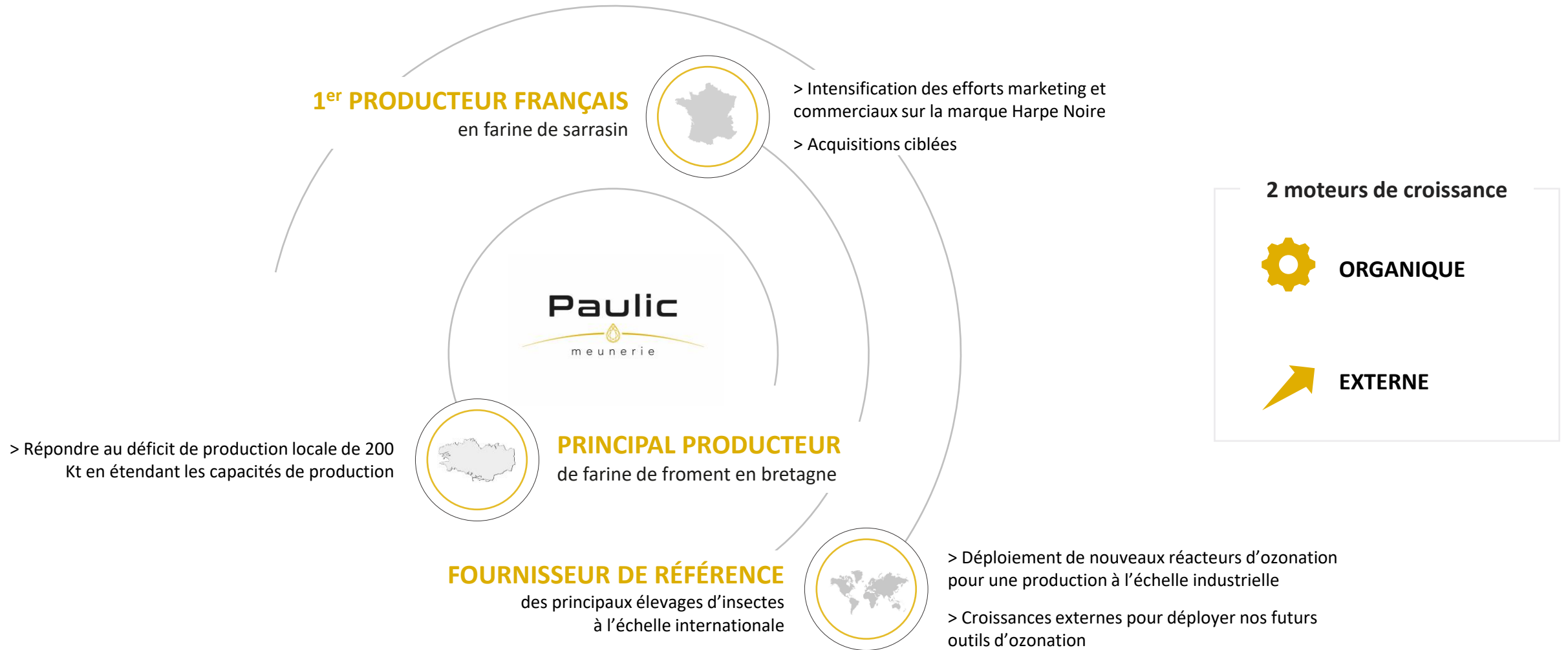
MAINTIEN DE LA  
FEUILLE DE ROUTE







## Nos ambitions





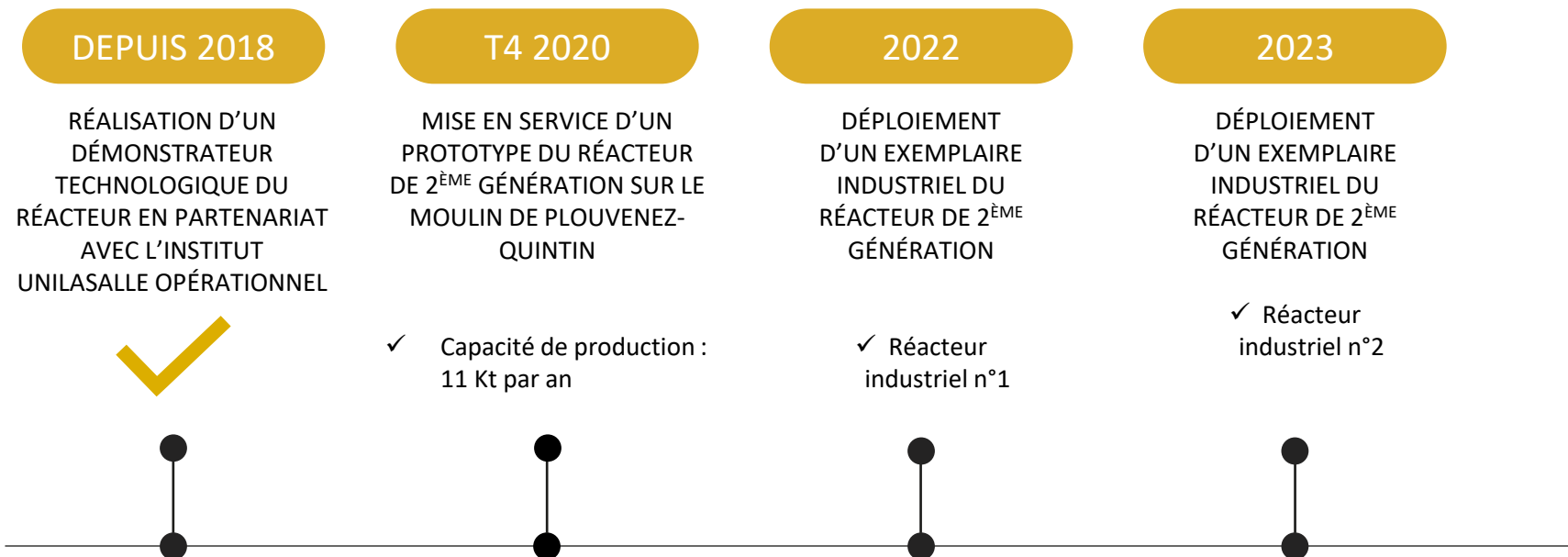
# N°1

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€<sup>1</sup>**

DE CHIFFRE  
D'AFFAIRES

**Entre 50%**  
**et 55%**

DE MARGE BRUTE

<sup>1</sup> : 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

