

ECOMIAM

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 676 337,60 euros

Siège social : 161 route de Brest 29 000 Quimper

512 944 745 RCS de Quimper

(la "**Société**")

RAPPORT SEMESTRIEL SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 MARS 2023

(période du 1^{er} octobre 2022 au 31 mars 2023)

1. ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE

La société ECOMIAM continue son développement du réseau au niveau national : ouvertures des magasins de Bain de Bretagne le 21.10.22, Cazères le 02.12.22, et Dax le 03.02.23, soit 3 ouvertures.

Il a été procédé à la fermeture de 6 magasins de Bayeux, Saint-Paul les Dax (remplacé par un nouveau magasin), Avranches, La Richardais, Cavignac et Civrieux.

Compte tenu du déplacement du magasin de Dax, la société ECOMIAM compte ainsi 2 ouvertures et 5 fermetures au cours de la période.

Un rachat par ECOMIAM ASSETS POINTS DE VENTE de 100% des titres de MABROX et LA PAILLOTINE et 82% des titres de RIVERFOOD (ECOMIAM en détenant déjà 18%) a eu lieu au cours du semestre.

ECOMIAM ASSETS POINTS DE VENTE a créé les sociétés DAX SURGELES et HERBIGNAC SURGELES en vue de l'exploitation de deux nouveaux magasins.

La société propose 13 recettes à la vente via le lancement de l'activité « gamelles gourmandes » courant février 2023.

Une modification des modalités de calcul des commissions des affiliés à compter du 1^{er} janvier 2023 a été mise en place afin de soutenir le réseau face à l'inflation s. Les modalités de calcul des commissions ont également fait l'objet d'une modification au titre du mois de décembre 2022. Ces changements sont favorables aux affiliés.

2. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU SEMESTRE

Il a été procédé à l'ouverture du magasin de Herbignac le 14 avril 2023.

Par ailleurs, courant mai 2023, le magasin de Gonfreville et le magasin Le Mans Sud ont été fermés, et les magasins d'Argentan et L'Aigle ont été repris par ECOMIAM ASSETS auprès de la société AUDERE.

Enfin, la Société a poursuivi les efforts orientés sur le trafic en magasin et la fidélisation clients. Ainsi, l'enseigne propose désormais, chaque semaine, un prix inférieur au prix précédent l'inflation¹ sur un produit de sa gamme viande ou poisson (démarrage 16 mai 2023).

3. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

La Société considère au jour de l'arrêté de la situation consolidée ne pas être confrontée à un risque de liquidité à court terme, compte tenu :

- De la trésorerie nette positive de 3 644 K€ au 31 mars 2023,
- Du niveau d'activité constaté depuis le second semestre 2023,
- Du niveau d'activité attendu sur les prochains mois.

4. ACTIVITÉ DU GROUPE – COMPTES CONSOLIDÉS

4.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation des états financiers consolidés de la société au 31 mars 2023 comprend ECOMIAM, ses quatre filiales ECOMIAM AMENAGEMENT, ECOMIAM EXPLOITATION, ECOMIAM EQUIPEMENTS et ECOMIAM ASSETS POINTS DE VENTE, et les dix sous filiales BPG SURGELES, LANDERNEAU SURGELES, TITOU, O FAHRENHEIT, SELEGRUS, DAX SURGELES, HERBIGNAC SURGELES, MABROX, LA PAILLOTINE et RIVERFOOD.

Sociétés consolidées	Adresse	siret	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intérêt (N-1)	Durée exercice
✓ SA ECOMIAM	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	512 944 745	Mère	Mère	Mère	6 mois
✓ SAS ECOMIAM AMENAGEMENT	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	852 585 835	100	100	100	6 mois
✓ SAS ECOMIAM EXPLOITATION	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	884 198 367	100	100	100	6 mois
✓ SAS ECOMIAM EQUIPEMENTS	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	891 649 261	100	100	100	6 mois
✓ SAS ECOMIAM ASSETS POINTS DE VENTE	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	907 731 418	100	100	100	6 mois
✓ SAS LANDERNEAU SURGELES Français	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	908 380 181	100	100	100	6 mois
✓ SARL BPG SURGELES	180, avenue de Paris, 33620 CAVIGNAC	894 142 769	100	100	100	6 mois
✓ SAS TITOU	5, rue du Camp Philip Morris, 76700 GONFREVILLE L'ORCHER	891 928 244	100	100	100	6 mois
✓ SAS O FAHRENHEIT	15, avenue des Pagannes, 49300 CHOLET	894 180 694	100	100	100	6 mois
✓ SAS SELEGRUS	rue de l'Europe, 49400 DISTRE	895 128 080	100	100	100	6 mois
✓ SAS DAX SURGELES	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	921 756 862	100	100	-	5 mois
✓ SAS HERBIGNAC SURGELES	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	921 815 155	100	100	-	5 mois
✓ SAS MABROX	1067 Avenue Georges Duval, 14100 LISIEUX	894 340 082	100	100	-	5 mois
✓ SARL LA PAILLOTINE	rue de la Gare, 14370 ARGENCES	490 243 771	100	100	-	4 mois
✓ SARL RIVERFOOD	51, route de Cholet, 85600 MONTAIGU	892 713 769	100	100	-	4 mois

4.2. Activité du Groupe sur le 1^{er} semestre 2022/23

La Société a réalisé au cours du 1^{er} semestre 2023 un chiffre d'affaires magasins de 22,2 M€, en progression de 19,2% (+12,9% à surface de vente constante) par rapport au 1^{er} semestre 2021/22.

Cette performance s'inscrit dans un contexte national marqué par une inflation impactant le pouvoir d'achat des ménages et leurs comportements de consommation.

¹ Référence : catalogue ECOMIAM octobre 2021

La performance commerciale du 1^{er} semestre 2022/23 est soutenue par la montée en puissance progressive des 29 points de vente ouverts en 2020/21 dans les nouvelles régions en phase de conquête commerciale qui contribuent majoritairement à la hausse de la fréquentation (+7,8% pour l'ensemble du réseau au 1^{er} semestre 2022/23).

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2022/23 s'élève à 22,8 M€, en croissance de 16,7%, en raison d'une baisse de 0,3 M€ des autres revenus (refacturation au réseau des achats d'équipement) liée au rythme de nouvelles ouvertures sur le semestre (2 contre 10 sur le 1^{er} semestre 2021/22).

La Société enregistre au 1^{er} semestre 2022/23 une amélioration de sa marge commerciale brute qui ressort en hausse de 3,6 points, à 40,0% du chiffre d'affaires magasins.

En Euros	Note	31-mars-2023	31-mars-2022
Production vendue biens et ventes de marchandises	17	22 688 390	19 425 350
Production vendue biens et services	17	133 955	122 471
Chiffre d'affaires net		22 822 345	19 547 821
Autres produits d'exploitation	18	200 793	75 548
Total des produits d'exploitation		23 023 138	19 623 369
Achats et variation de stocks	19	(13 637 569)	(12 370 873)
Autres achats et charges externes	20	(8 550 064)	(6 429 079)
Impôts, taxes et versements assimilés		(61 539)	(56 630)
Charges de personnel	21	(1 603 773)	(1 233 630)
Dotations aux amortissements sur immobilisations	24	(347 401)	(261 332)
Dotations aux provisions et dépréciations	24	(243 954)	(55 185)
Autres charges	25	(22 546)	(59 380)
Total des charges d'exploitation		(24 466 846)	(20 466 109)
Résultat d'exploitation avant amort. des écarts d'acquisition		(1 443 708)	(842 740)
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat d'exploitation après amort. des écarts d'acquisition		(1 443 708)	(842 740)
Produits financiers	26	50 860	11 294
Charges financières	26	(317 122)	(25 226)
Résultat financier		(266 262)	(13 932)
Résultat courant		(1 709 970)	(856 672)
Produits exceptionnels	27	41 417	36 831
Charges exceptionnelles	27	(342 526)	(54 283)
Résultat exceptionnel		(301 109)	(17 452)
Impôts sur les bénéfices	30	(55 396)	(8 557)
Résultat net des sociétés intégrées		(2 066 475)	(882 681)
Résultat des sociétés mis en équivalence			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(2 066 475)	(882 681)
Intérêts minoritaires	31		24 388
Résultat net - Part du groupe		(2 066 475)	(907 069)
Résultat par action		(0,61)	(0,27)

L'évolution du chiffre d'affaires est la suivante :

En Euros	31-mars-2023		31-mars-2022		Variation
Ventes de marchandises "surgelés"	21 717 695	95%	18 259 138	93%	3 458 557
Ventes d'emballages	492 676	2%	371 966	2%	120 710
Ventes "Magasins et internet"	22 210 371	97%	18 631 104	95%	3 579 267
Ventes de marchandises "matériels"	185 338	1%	298 965	2%	(113 627)
Ventes de marchandises "aménagement"	231 986	1%	412 781	2%	(180 795)
Ventes autres biens et services	194 650	1%	204 971	1%	(10 321)
Chiffre d'affaires	22 822 345	100%	19 547 821	100%	3 274 524

Les ventes d'autres biens et services concernent les refacturations de bacs congélateurs, la vente de carte de fidélité et les droits d'entrées pour les nouveaux affiliés.

Les ventes d'emballages concernent les sacs vendus aux clients.

Le chiffre d'affaires est exclusivement réalisé en France.

En Euros	31-mars-2023		31-mars-2022		Variation
Ventes - France	22 822 345	100%	19 547 821	100%	3 274 524
Chiffre d'affaires	22 822 345	100%	19 547 821	100%	3 274 524

Le chiffre d'affaires réalisé par internet est le suivant :

En Euros	31-mars-2023		31-mars-2022		Variation
Ventes internet "réseau"	862 224	4%	802 306	4%	59 918
<i>Dont Ventes internet "groupe ECOMIAM"</i>	<i>241 584</i>	<i>1%</i>	<i>157 951</i>	<i>1%</i>	<i>83 633</i>
Chiffre d'affaires	22 822 345	100%	19 547 821	100%	3 274 524

Le total des autres produits d'exploitation s'est élevé à 200 793 € au 31 mars 2023, contre 75 548 € au 31 mars 2022 :

En Euros	31-mars-2023	31-mars-2022	Variation
Transfert de charges	61 895	60 589	1 306
Production stockée	82 648		82 648
Autres produits	2 845	14 959	(12 114)
Reprise provision pour dépréciation actif circulant	53 405		53 405
Autres produits d'exploitation	200 793	75 548	125 245

Les transferts de charges concernent essentiellement les refacturations de diverses charges aux magasins affiliés et/ou associés (loyers, assurances, électricité, prestations traitement déchets, location logiciel Menlog, quote-part de taxe foncière, matériel de caisse, mise à disposition de personnel...) relatives aux périodes de transfert/cession de magasins en propre.

Les autres achats et charges externes se décomposent de la façon suivante :

En Euros	31-mars-2023	31-mars-2022	Variation
Entreposage	387 935	262 341	125 594
Achats non stockés, matériels, fournitures	174 622	80 297	94 325
Enlèvement des déchets	20 195	15 542	4 653
Prestations informatiques	66 204	37 352	28 852
Locations et charges locatives	274 430	183 206	91 224
Locations matériels	98 376	93 018	5 359
Entretiens, réparations et maintenance	67 105	38 674	28 431
Primes d'assurance	54 654	37 556	17 098
Prestations de management	4 957	13 464	(8 507)
Commissions sur ventes	4 491 473	3 838 820	652 653
Intérim	23 681	15 506	8 175
Honoraires	318 518	230 544	87 974
Publicité	1 620 918	939 308	681 610
Transport	554 662	477 872	76 790
Frais de déplacement, missions et réceptions	91 743	56 973	34 770
Autres (téléphone, services bancaires ...)	300 591	108 606	191 985
Autres achats et charges externes	8 550 064	6 429 079	2 120 985

Les charges de personnel se sont établies à 1 603 773 € au 31 mars 2023, contre 1 233 630 € au 31 mars 2022, soit une augmentation de 30%.

En Euros	31-mars-2023	31-mars-2022	Variation
Salaires et traitements	1 227 519	939 116	288 403
Charges sociales	376 254	294 514	81 740
Intéressement			
Charges de personnel	1 603 773	1 233 630	370 143
Taux moyen de charges sociales	31%	31%	

Les autres charges d'exploitation se sont établies à 22 546 € au 31 mars 2023, contre 59 380 € au 31 mars 2022.

En Euros	31-mars-2023	31-mars-2022
Pertes sur litiges marchandises		38 500
Jeton de présence	15 000	15 000
Autres charges	7 546	5 880
Total	22 546	59 380

Le résultat d'exploitation du réseau avant charge des frais de structure s'élève à 2 222 935 € au 31 mars 2023 contre 1 586 073 € un an auparavant, en croissance de 40% sur un an, représentant un taux de marge de 10,0% en amélioration de 1,5 point. La solide contribution des points de vente les plus matures a plus que compensé l'accompagnement renforcé du Groupe auprès de ses affiliés.

Les charges de structure sont en augmentation de 1 068 653 € à 4 284 760 €, essentiellement sous l'effet des actions de communication et de marketing pour renforcer la notoriété du réseau et la fidélisation des clients (+669 545 € à 1 608 853 €).

Ces efforts pèsent momentanément sur le résultat d'exploitation consolidé (1 443 708) €.

Après prise en compte du résultat financier de (266 262) €, du résultat exceptionnel de (301 109) € et de la charge d'impôts de (55 396) €, le résultat net part du Groupe s'est élevé à (2 066 475) € au 31 mars 2023, contre (907 069) € au 31 mars 2022.

4.3. Analyse du bilan

Le bilan de la Société reste solide avec des capitaux propres de 8 288 522 €, une trésorerie disponible de 5 093 838 € et des dettes financières brutes de 4 856 645 € au 31 mars 2023.

La Société se fixe pour objectif l'amélioration de son BFR par la diminution du niveau de stock pour l'exercice clos le 30 septembre 2023.

L'examen du bilan appelle les constatations suivantes :

a. À l'actif

En Euros	Note	31-mars-2023	30-sept.-2022
		Net	Net
Ecart d'acquisition		269 456	198 926
Frais d'établissement	5	0	0
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	5	130 175	52 942
Fonds de commerce	5	293 414	293 414
Autres immobilisations incorporelles	5	39 984	48 848
Immobilisations incorporelles en cours	5	0	0
Immobilisations incorporelles		733 029	594 130
Terrains et constructions	5	107 517	225 115
Installations tech., matériels et outillages industriels	5	2 247 844	2 310 762
Autres immobilisations corporelles	5	666 204	226 189
Immobilisations corporelles en cours	5	166 910	0
Immobilisations corporelles		3 188 475	2 762 066
Titres de participation	7	37 580	55 816
Autres immobilisations financières	7	508 437	695 174
Immobilisations financières		546 017	750 990
Actif immobilisé		4 467 521	4 107 186
Stocks	8	5 683 253	4 131 105
Avances et acomptes versés sur commandes	10	108 025	50 477
Clients et comptes rattachés	9	720 919	779 923
Autres créances	10	2 506 162	2 351 580
Compte de régularisation actif	10	164 446	89 544
Disponibilités	11	5 093 838	6 914 056
Actif circulant		14 276 643	14 316 685
TOTAL ACTIF		18 744 164	18 423 871

Au cours de la période présentée, la valeur brute des immobilisations a évolué comme suit :

IMMOBILISATIONS	Au 1 ^{er} octobre 2022	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Au 31 mars 2023
Ecart d'acquisition	198 926	70 533			269 456
Concessions, brevets, marques, licences	95 133	42 200		45 000	182 333
Droit au bail	0				0
Fonds commerciaux	293 414				293 414
Autres immobilisations incorporelles	53 329				53 329
Immobilisations incorporelles en cours	0				0
Immobilisations incorporelles	640 802	112 733	0	45 000	798 532
	0				0
Terrains	0				0
Constructions	255 740	5 500			261 240
Installations techniques	2 965 372	56 908		197 502	3 219 782
Installations techniques en crédit-bail	675 687			46 500	722 187
Matériel de bureau	203 185	184 426		535 019	922 630
Matériels de transport	21 135				21 135
Matériels de bureau et informatique, mobilier	63 042	24 219		7 541	94 802
Immobilisations en cours	0	166 910			166 910
Immobilisations corporelles	4 184 162	437 963	0	786 562	5 408 686
TOTAL	4 824 964	550 696	0	831 562	6 207 219

Détermination d'écarts d'acquisition

	RIVERFOOD	MABROX	LA PAILLOTINE	Total
Situation nette à la date de reprise	(34 986)	(44 150)	133 188	54 052
Abandon des créances	(507)	10 314	10 876	20 683
Crédit-bail		(1 010)		
IS (25%)	127	(2 326)	(2 719)	(4 918)
Activation des déficits à l'ouverture	19 496	14 787	29 070	63 353
Situation nette corrigée à l'ouverture	(15 870)	(22 385)	170 415	133 169
Prix d'acquisition	32 277	1	75 000	107 278
Complément de prix				0
Coût d'acquisition	32 277	1	75 000	107 278
Ecart d'acquisition	48 147	22 386	(95 415)	(25 891)
Ecart d'acquisition positif	48 147	22 386		70 534
Ecart d'acquisition négatif			(95 415)	(95 415)

Les autres mouvements correspondent aux entrées de périmètre MABROX, RIVERFOOD et LA PAILLOTINE.

Les investissements de l'exercice correspondent à DAX SURGELES et HERBIGNAC SURGELES. Ce sont des investissements liés à l'ouverture de ces deux nouveaux magasins.

Les immobilisations en crédit-bail concernent des bacs de congélation chez ECOMIAM EQUIPEMENTS : Sur le 1^{er} semestre 2023, un nouveau contrat de crédit-bail est enregistré dans les comptes consolidés. Ce contrat a été souscrit par MABROX antérieurement à son acquisition par le Groupe. Il s'agit d'un crédit-bail portant sur une chambre froide. A fin mars 2023, le montant des immobilisations en crédit-bail est de 722 187 €.

L'actif circulant représente une valeur nette de 14 276 643 € au 31 mars 2023 contre 14 316 685 € au 31 mars 2022.

Les stocks se détaillent de la façon suivante :

En Euros	31-mars-2023	30-sept.-2022	Variation
Stocks de marchandises (sacs de caisse, sacs isothermes...)	25 932	19 992	5 940
Stocks de produits finis	82 647		82 647
Stocks de marchandises (produits surgelés)	5 574 673	4 111 113	1 463 560
Total	5 683 253	4 131 105	1 552 148

Aucune dépréciation n'est comptabilisée sur les stocks au titre de la période présentée compte tenu du délai de rotation des stocks par rapport aux dates limites d'utilisation optimale des produits surgelés.

La trésorerie nette se décompose de la manière suivante :

En Euros	31-mars-2023	30-sept.-2022
Compte à terme (TEMPO)	4 515 000	6 004 000
Trésorerie	570 852	904 093
Caisse	7 986	5 963
Concours bancaires courants	(1 449 779)	(21 806)
Trésorerie nette	3 644 059	6 892 250

b. Au passif

En Euros	Note	31-mars-2023	30-sept.-2022
Capital social	12	676 338	676 338
Primes	12	11 324 603	11 324 603
Réserve légale	12	67 634	67 634
Titres d'autocontrôle	7	(71 256)	(82 958)
Réserves consolidés	12	(1 642 322)	445 489
Résultat de l'exercice	31	(2 066 475)	(2 082 991)
Capitaux propres - Part du groupe		8 288 522	10 348 115
Intérêts minoritaires - résultat	31		
Intérêts minoritaires			
Total capitaux propres		8 288 522	10 348 115
Provisions pour risques et charges	13	425 942	300 586
Emprunts obligataires	14	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	14	4 353 986	2 713 465
Emprunts et dettes financières diverses	14	502 659	564 920
Avances et acomptes reçus	15	8	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15	4 458 770	3 627 667
Dettes fiscales et sociales	15	616 223	640 858
Autres dettes	16	98 054	224 846
Produits constatés d'avance	16		3 415
Total dettes		10 455 642	8 075 757
TOTAL PASSIF		18 744 164	18 423 871

Les capitaux propres qui incluent le résultat de l'exercice totalisent 8 288 522 € au 31 mars 2023.

Les provisions pour risques et charges ressortent à 425 942 € réparties comme suit :

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Au 1 ^{er} octobre 2022	Dotations	Diminutions	Autres mouvements	Au 31 mars 2023
Provisions - Ecart d'acquisition négatif	0	95 415			95 415
Provisions pour retraite et engagements assimilés	25 364				25 364
Provisions pour programme fidélité	275 222	29 941			305 163
Total	300 586	125 356	0	0	425 942

L'objet de la provision pour risques et charges concerne :

- Les provisions pour retraite et engagements assimilés pour 25 364 €.
- Le montant des remises cumulées et non utilisées sur les cartes de fidélité. La provision est calculée sur la base du prix de revient de l'avantage accordé aux clients. La provision dotée

correspond à l'engagement cumulé, non utilisé par le client, depuis la création de la carte. L'impact sur le résultat de l'exercice au 31 mars 2023, correspondant au différentiel entre les avantages acquis et consommés par les clients valorisé sur la base d'un coût de revient, est de 29 941 €.

5. INFORMATIONS SUR LE PERSONNEL

Effectif salarié de la Société

L'évolution des effectifs moyens au 31 mars 2023 est la suivante :

En Euros	31-mars-2023	31-mars-2022
Cadres	16	10
Agents de maîtrise et techniciens	24	12
Employés / ouvriers	32	18
Effectifs	72	40

* * *

Quimper, le 6 juin 2023

Pour le Conseil d'administration

Monsieur Daniel Sauvaget

Président du Conseil d'administration - Directeur Général