

# QUEST

## CONSEILS

EXPERTISE COMPTABLE & AUDIT

**ECOMIAM**

**161 Route de Brest**

**29000 QUIMPER**

**COMPTES CONSOLIDES RELATIFS  
A L'EXERCICE CLOS LE 31 MARS 2024**

**(en euros)**

# SOMMAIRE

---

## 1. COMPTES CONSOLIDES

✓ Bilan .....	2
✓ Compte de résultat .....	3
✓ Tableau des flux de trésorerie.....	4
✓ Informations sur les variations de périmètre.....	5
✓ Tableau de variation des capitaux propres.....	5

## 2. ANNEXES

✓ Note 1 - La société.....	7
✓ Note 2 - Bases de préparation des comptes consolidés.....	8
✓ Note 3 - Règles et méthodes comptables .....	11
✓ Note 4 - Evénements significatifs .....	16
✓ Note 5 - Etat des immobilisations incorporelles et corporelles.....	18
✓ Note 6 - Etat des amortissements .....	19
✓ Note 7 - Etat des immobilisations financières .....	19
✓ Note 8 - Stocks .....	20
✓ Note 9 - Créances clients et comptes rattachés .....	20
✓ Note 10 - Autres créances et comptes de régularisation actif .....	21
✓ Note 11 - Disponibilités .....	22
✓ Note 12 - Capital social.....	22
✓ Note 13 - Provisions pour risques et charges .....	23
✓ Note 14 - Emprunts et dettes financières .....	24
✓ Note 15 - Dettes d'exploitation .....	25
✓ Note 16 - Autres dettes.....	25
✓ Note 17 - Chiffre d'affaires.....	26

✓ Note 18 - Autres produits d'exploitation .....	27
✓ Note 19 - Marge commerciale .....	27
✓ Note 20 - Autres achats et charges externes .....	28
✓ Note 21 - Charges de personnel .....	29
✓ Note 22 - Effectifs.....	29
✓ Note 23 - Rémunération du dirigeant .....	29
✓ Note 24 - Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions .....	30
✓ Note 25 - Autres charges d'exploitation .....	30
✓ Note 26 - Résultat financier.....	31
✓ Note 27 - Résultat exceptionnel.....	31
✓ Note 28 - Honoraires du commissaire aux comptes .....	32
✓ Note 29 - Engagements hors bilan .....	32
✓ Note 30 - Impôts sur les bénéfices .....	33
✓ Note 31 - Tableau de passage des résultats sociaux au résultat consolidé.....	34
✓ Note 32 - Passage de la marge au REX séparant les charges liées aux magasins et les coûts de structure .....	35

## 1. COMPTES CONSOLIDES



## BILAN

En Euros	Note	31-mars-2024	30-sept.-2023
		Net	Net
Ecart d'acquisition		0	0
Frais d'établissement	5		
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	5	67 078	148 820
Fonds de commerce	5	293 414	293 414
Autres immobilisations incorporelles	5	22 216	31 072
Immobilisations incorporelles en cours	5		
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>382 708</b>	<b>473 306</b>
Terrains et constructions	5	111 424	97 013
Installations tech., matériels et outillages industriels	5	1 435 759	1 995 532
Autres immobilisations corporelles	5	779 797	1 217 172
Immobilisations corporelles en cours	5		
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>2 326 980</b>	<b>3 309 717</b>
Titres de participation	7	32 180	23 210
Autres immobilisations financières	7	398 857	285 759
<b>Immobilisations financières</b>		<b>431 037</b>	<b>308 969</b>
<b>Actif immobilisé</b>		<b>3 140 725</b>	<b>4 091 992</b>
Stocks	8	3 618 602	3 430 918
Avances et acomptes versés sur commandes	10	78 974	71 896
Clients et comptes rattachés	9	880 156	714 913
Autres créances	10	1 819 457	1 769 528
Compte de régularisation actif	10	267 473	100 869
Disponibilités	11	1 106 284	3 155 151
<b>Actif circulant</b>		<b>7 770 946</b>	<b>9 243 275</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>10 911 671</b>	<b>13 335 267</b>

  

En Euros	Note	31-mars-2024	30-sept.-2023
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	(53 047)	(58 392)
Réserves consolidés	12	(6 978 466)	(1 670 892)
Résultat de l'exercice	31	(1 579 634)	(5 309 777)
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>		<b>3 457 428</b>	<b>5 029 515</b>
Intérêts minoritaires - résultat	31		
Intérêts minoritaires			
<b>Total capitaux propres</b>		<b>3 457 428</b>	<b>5 029 515</b>
Provisions pour risques et charges	13	1 107 837	972 566
Emprunts obligataires	14	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	14	1 923 409	3 094 921
Emprunts et dettes financières diverses	14	377 370	475 615
Avances et acomptes reçus	15		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15	3 312 546	2 991 339
Dettes fiscales et sociales	15	582 151	642 805
Autres dettes	16	144 479	128 506
Produits constatés d'avance	16	6 451	0
<b>Total dettes</b>		<b>7 454 243</b>	<b>8 305 752</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>10 911 671</b>	<b>13 335 267</b>

## COMPTE DE RESULTAT

En Euros	Note	31-mars-2024	31-mars-2023
<b>Chiffre d'affaires net</b>	17	<b>21 728 660</b>	<b>22 822 345</b>
Autres produits d'exploitation	18	82 710	200 793
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>21 811 370</b>	<b>23 023 138</b>
Achats et variation de stocks	19	(13 458 073)	(13 637 569)
Autres achats et charges externes	20	(7 444 073)	(8 550 064)
Impôts, taxes et versements assimilés		(56 309)	(61 539)
Charges de personnel	21	(1 620 752)	(1 603 773)
Dotations aux amortissements sur immobilisations	24	(317 337)	(347 401)
Dotations aux provisions et dépréciations	24	(81 264)	(243 954)
Autres charges	25	(29 128)	(22 546)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(23 006 936)</b>	<b>(24 466 846)</b>
<b>Résultat d'exploitation avant amort. des écarts d'acquisition</b>		<b>(1 195 566)</b>	<b>(1 443 708)</b>
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition			
<b>Résultat d'exploitation après amort. des écarts d'acquisition</b>		<b>(1 195 566)</b>	<b>(1 443 708)</b>
Produits financiers	26	140 596	50 860
Charges financières	26	(120 776)	(317 122)
<b>Résultat financier</b>		<b>19 820</b>	<b>(266 262)</b>
<b>Résultat courant</b>		<b>(1 175 746)</b>	<b>(1 709 970)</b>
Produits exceptionnels	27	115 460	41 417
Charges exceptionnelles	27	(517 278)	(342 526)
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>(401 818)</b>	<b>(301 109)</b>
Impôts sur les bénéfices	30	(2 069)	(55 396)
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>(1 579 633)</b>	<b>(2 066 475)</b>
Résultat des sociétés mis en équivalence			
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(1 579 633)</b>	<b>(2 066 475)</b>
Intérêts minoritaires	31		
<b>Résultat net - Part du groupe</b>		<b>(1 579 633)</b>	<b>(2 066 475)</b>
<b>Résultat par action</b>		<b>(0,47)</b>	<b>(0,61)</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En €uros	Note	31-mars-2024	30-sept.-2023
Résultat net		(1 579 634)	(5 309 777)
Amortissements et provisions	13, 24 & 26	343 887	2 107 535
Plus et moins-values de cession	27	(10 255)	34 982
Impôts différés	30	2 069	232 181
<b>Capacité d'autofinancement</b>		<b>(1 243 933)</b>	<b>(2 935 079)</b>
Variation des stocks	8	(187 684)	700 187
Variation des créances d'exploitation		(139 489)	66 189
Variation des dettes d'exploitation		417 780	(741 565)
<b>Variation nette exploitation</b>		<b>90 607</b>	<b>24 811</b>
Variation des créances hors exploitation		(265 691)	152 680
Variation des dettes hors exploitation		17 881	(128 712)
<b>Variation nette hors exploitation</b>		<b>(247 810)</b>	<b>23 968</b>
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>(157 203)</b>	<b>48 778</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>		<b>(1 401 136)</b>	<b>(2 886 301)</b>
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	5		(65 400)
Acquisitions d'immobilisations corporelles	5	(94 514)	(523 565)
Acquisitions de titre de participation	7	(4 400)	(3 600)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	27	39 160	33 025
Mouvement des autres immobilisations financières	7	(49 632)	58 696
Dettes et créances sur acquisitions/cessions d'immobilisations		45 420	136 134
Trésorerie nette/ sorties de filiales (1)		(66 832)	59 768
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(130 798)</b>	<b>(304 942)</b>
Augmentation de capital ou apports	12		
Remboursement emprunt obligataire	14		
Emissions d'emprunts	14		272 206
Remboursement d'emprunts	14	(374 503)	(847 716)
Dividendes versés aux minoritaires			
Variation des comptes courants d'associés			(121 327)
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>(374 503)</b>	<b>(696 837)</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>		<b>(1 906 437)</b>	<b>(3 888 080)</b>
Trésorerie d'ouverture	11	3 004 170	6 892 250
Trésorerie de clôture	11	1 097 733	3 004 170
<i>dont valeurs mobilières</i>		234 500	2 533 000
<i>dont comptes bancaires débiteurs</i>		866 354	616 206
<i>dont concours bancaires courants</i>		(8 551)	(150 981)
<i>dont caisse</i>		5 430	5 945
<u>(1) Trésorerie nette/ Acquisitions de filiales</u>			
Trésorerie/endettement / sur sortie de périmètre		(66 832)	170 648
Acquisition des titres consolidés			(110 880)
		(66 832)	59 768

## INFORMATIONS SUR LES VARIATIONS DE PERIMETRE

Fermetures des entités détenues par Ecomiam Assets : Titou, BPG Surgelés, Riverfood, Mabrox, et 0 Fahrenheit. Ces entités ont fait l'objet d'ouverture de procédures de liquidation judiciaire simplifiée début décembre 2023.

Ces entités ont été déconsolidées à l'ouverture de l'exercice, soit au 1<sup>er</sup> novembre 2023.

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres	Nombre d'actions	Capital	Prime	Réserve légale	Titres d'autocontrôle	Réserves consolidées	Résultat de la période	Total Capitaux propres - Part Groupe
<b>Total capitaux propres au 30/09/2022</b>	<b>3 381 688</b>	<b>676 338</b>	<b>11 324 603</b>	<b>67 634</b>	<b>(82 958)</b>	<b>445 489</b>	<b>(2 082 991)</b>	<b>10 348 115</b>
Affectation du résultat 30/09/2022						(2 082 991)	2 082 991	0
Résultat de l'exercice au 30/09/2023							(5 309 777)	(5 309 777)
Actions propres					3 466	(12 222)		(8 757)
Autres variation						(67)		(67)
<b>Total capitaux propres au 30/09/2023</b>	<b>3 381 688</b>	<b>676 338</b>	<b>11 324 603</b>	<b>67 634</b>	<b>(79 493)</b>	<b>(1 649 791)</b>	<b>(5 309 777)</b>	<b>5 029 515</b>
Affectation du résultat 30/09/2023						(5 309 777)	5 309 777	0
Résultat de l'exercice au 31/03/2024							(1 579 634)	(1 579 634)
Actions propres					26 446	(18 898)		7 548
Autres variation								0
<b>Total capitaux propres au 31/03/2024</b>	<b>3 381 688</b>	<b>676 338</b>	<b>11 324 603</b>	<b>67 634</b>	<b>(53 047)</b>	<b>(6 978 466)</b>	<b>(1 579 634)</b>	<b>3 457 428</b>



## 2. NOTES ANNEXES



## NOTES ANNEXES

---

### NOTE 1 : LA SOCIETE

La société ECOMIAM est un acteur de la distribution de produits surgelés, d'origine locale, et issus de circuits courts, afin de rémunérer correctement les filières de productions et offrir un excellent rapport qualité/prix aux consommateurs.

Le réseau de distribution d'ECOMIAM s'effectue à travers des points de vente physiques et de la vente en ligne depuis août 2018 pour les livraisons « Chronofresh », effectuées sur l'ensemble du territoire Français seulement au départ du magasin de Vannes. En plus de cette offre digitale, chaque magasin propose également une offre de « click and collect ».

Depuis le 30 septembre 2020, tous les magasins sont désormais affiliés et certains magasins affiliés font partie du groupe consolidé.

L'évolution du réseau de points de vente au cours des exercices est la suivante :

	sept.-21	sept.-22	sept.-23	mars-24
propre début exercice	0	0	0	0
transfert propre vers affilié	0	0	0	0
création propre	0	0	0	0
<b>PROPRE FIN EXERCICE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
associé début exercice	0	0	0	0
transfert associé vers affilié	0	0	0	0
création associé	0	0	0	0
<b>ASSOCIES FIN EXERCICE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
affilié début exercice	27	56	68	67
transfert associé vers affilié	0	0	0	0
transfert propre vers affilié	0	0	0	0
création affilié	29	13	6	3
fermeture	0	-1	-7	-10
<b>AFFILIE FIN EXERCICE</b>	<b>56</b>	<b>68</b>	<b>67</b>	<b>60</b>
<b>TOTAL MAGASINS</b>	<b>56</b>	<b>68</b>	<b>67</b>	<b>60</b>
<i>Nombre de magasins consolidés dans les comptes d'ECOMIAM</i>	5	10	15	13

## NOTE 2 : BASES DE PREPARATION DES COMPTES CONSOLIDES

Les présents comptes consolidés relatifs à la situation semestrielle arrêtée au 31 mars 2024 ont été établis en conformité avec les règles et principes comptables français et arrêtés par le conseil d'administration réuni le 31 mai 2024.

Les états financiers du Groupe ont été établis en euros. Tous les montants mentionnés dans la présente annexe aux états financiers sont libellés en euros, sauf indication contraire.

### - **Méthode de consolidation**

Les états financiers des sociétés dans lesquelles ECOMIAM exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidés suivant la méthode de l'intégration globale.

Les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation sont consolidées sur la base de leurs comptes arrêtés au 31 mars 2024, mis en harmonie avec les principes comptables retenus par le Groupe.

### - **Périmètre de consolidation**

- Le périmètre de consolidation des états financiers consolidés de la société au 31 mars 2024 comprend ECOMIAM, ses quatre filiales ECOMIAM AMENAGEMENT, ECOMIAM EXPLOITATION, ECOMIAM EQUIPEMENTS et ECOMIAM ASSETS POINTS DE VENTE, et les six sous filiales LANDERNEAU SURGELES, SELEGRUS, HERBIGNAC SURGELES, LA PAILLOTINE, MIAM L'AIGLE et MIAM ARGENTAN (l'ensemble désigné comme "le Groupe").

Les sociétés du groupe sont consolidées par intégration globale.

Sociétés consolidées	Adresse	siret	% de contrôle	% d'intérêt	% d'intérêt (09/2023)	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
✓ SAS SELEGRUS	rue de l'Europe, 49400 DISTRE	895 128 080	100	100	100	6 mois
✓ SAS HERBIGNAC SURGELES	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	921 815 155	100	100	100	6 mois
✓ SARL LA PAILLOTINE	rue de la Gare, 14370 ARGENCES	490 243 771	100	100	100	6 mois
✓ SAS MIAM L'AIGLE	Av. du Mont Saint Michel, 61300 L'AIGLE	901 852 194	100	100	100	6 mois
✓ SAS MIAM ARGENTAN	ZC de la Beurrierie La Gravelle, 61200 ARGENTAN	901 880 682	100	100	100	6 mois
✓ SARL RIVERFODD	51, route de Cholet, 85600 MONTAIGU	892 713 769	Liquidée		100	
✓ SARL BPG SURGELES	180, avenue de Paris, 33620 CAVIGNAC	894 142 769	Liquidée		100	
✓ SAS TITOU	5, rue du Camp Philip Morris, 76700 GONFREVILLE L'ORCHER	891 928 244	Liquidée		100	
✓ SAS O FAHRENHEIT	15, avenue des Pagannes, 49300 CHOLET	894 180 694	Liquidée		100	
✓ SAS MABROX	1067 Avenue Georges Duval, 14100 LISIEUX	894 340 082	Liquidée		100	
✓ SAS DAX SURGELES	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	921 756 862	Liquidée		100	

## - Participations exclues du périmètre

Lors de la création d'un nouvel affilié, ECOMIAM prend une participation inférieure à 20 % dans la structure hébergeant le nouveau point de vente. L'engagement à travers des titres de participation de la société ECOMIAM auprès des affiliés n'est pas durable. Pour cette raison, ces participations ne sont pas consolidées.

	Affilié	Valeur brutes des titres au bilan	Valeur nettes des titres au bilan	% détention (31 mars 2024)	% détention (30 sept. 2023)	Ville	Date de création
	X	8 800 €	- €	18,00%	18,00%	Saint Jouan des Guérets	avr.-18
	X	1 500 €	1 500 €	5,00%	5,00%	Guérande	août-18
	X	6 000 €	6 000 €	19,00%	19,00%	Brest (2 magasins)	sept.-18
	X	1 800 €	1 800 €	18,00%	18,00%	Carhaix	mai-19
	X	900 €	900 €	18,00%	18,00%	Plérin	juil.-19
	X	5 400 €	5 400 €	18,00%	18,00%	Morlaix	nov.-19
	X	1 000 €	- €	5,00%	5,00%	Saint Brévin Les Pins	sept.-20
	X	1 000 €	1 000 €	5,00%	5,00%	Pornic	déc.-20
	X	3 600 €	- €	18,00%	18,00%	Ste Eulalie	mars-21
	X	180 €	180 €	18,00%	18,00%	Baud	avr.-21
	X	3 600 €	- €	18,00%	18,00%	Vire	avr.-21
	X	2 700 €	- €	18,00%	18,00%	Gravigny	mai-21
	X	1 800 €	- €	18,00%	18,00%	Le Mans Sud	sept.-21
	X	2 700 €	2 700 €	18,00%	18,00%	St André de Cubzac	sept.-21
	X	900 €	- €	18,00%	18,00%	Matignon	juil.-22
	X	2 196 €	- €	18,00%	18,00%	Civrieux	déc.-20
	X	4 500 €	4 500 €	18,00%	18,00%	Mordelles	sept.-22
	X	1 100 €	- €	18,00%	18,00%	Laval	nov.-20
	X	3 600 €	3 600 €	18,00%	18,00%	Saint Marcel	sept.-23
	X	4 400 €	4 400 €	18,00%	0,00%	Chambray les Tours	avr.-21
	X	32 277 €	- €	100,00%	100,00%	<i>En cours de liquidation</i>	
	X	1 200 €	- €	100,00%	100,00%	<i>En cours de liquidation</i>	
	X	1 €	- €	100,00%	100,00%	<i>En cours de liquidation</i>	
	X	1 €	- €	100,00%	100,00%	<i>En cours de liquidation</i>	
	X	1 €	- €	100,00%	100,00%	<i>En cours de liquidation</i>	
	X	20 000 €	- €	100,00%	100,00%	<i>En cours de liquidation</i>	
		200 €	200 €				
		111 356 €	32 180 €				

## - Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe ECOMIAM sont établis suivant le nouveau règlement ANC 2020-01 du 9 octobre 2020 homologué par arrêté du 29 décembre 2020 publié au Journal Officiel du 31 décembre 2020, pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2021.

La date de clôture des comptes individuels de l'entreprise consolidante est identique à celles des entreprises consolidées.

## - Jugements et estimations de la direction

La préparation des états financiers nécessite de la part de la direction l'exercice du jugement, l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants d'actifs et passifs à la clôture, ainsi que sur les éléments de résultat des exercices présentés. Ces estimations

tiennent compte des données économiques susceptibles de variations dans le temps et comportant des aléas.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables d'actifs et passifs, qui ne peuvent être obtenus directement à partir d'autres sources. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réexaminées de façon continue. Les principales estimations concernent l'évaluation des frais d'établissement lors de l'ouverture d'un magasin.

#### - **Ecart d'acquisition**

Lors de l'acquisition des titres d'une filiale consolidée, les éléments identifiables de l'actif acquis et du passif pris en charge, retraités selon les normes du Groupe, sont évalués à leur juste valeur pour le Groupe. Celui-ci dispose de l'année qui suit l'exercice de l'acquisition pour finaliser ces évaluations.

L'écart d'acquisition correspond à l'écart constaté, à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre :

- Le coût d'acquisition de ses titres (y compris les frais afférents nets d'impôts) ;
- Et la quote-part de l'entreprise acquéreuse dans l'évaluation totale des actifs et passifs identifiés à la date d'acquisition.

Le Groupe a constaté sur l'exercice précédent des écarts d'acquisition pour l'acquisition des titres de RIVERFOOD et MABROX.

L'acquisition des titres de La Paillotine, Miam Argentan et Miam L'Aigle avait généré des écarts d'acquisition négatifs, immédiatement repris en résultat sur l'exercice passée pour 249.227 €.

Conformément à la réglementation, des tests de dépréciation des écarts d'acquisition sont réalisés au moins une fois par année et une provision pour dépréciation est comptabilisée en cas de perte de valeur de ces actifs.

Les écarts d'acquisition avaient alors été dépréciés en totalité à la clôture de l'exercice précédent au regard des évènements (liquidation des sociétés).

### **NOTE 3. REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les principes et méthodes d'évaluation appliqués par le Groupe sont détaillés dans les paragraphes suivants.

#### **3.1. Immobilisations incorporelles**

- **Frais d'établissement**

La société applique la méthode préférentielle de comptabiliser en frais de première installation les frais et honoraires liés à l'ouverture d'un magasin. Ils sont amortis sur une durée de 5 ans.

- **Logiciels**

La société a acquis des logiciels spécifiques pour son activité. La valeur d'achat est retenue comme valeur brute d'entrée. Ils sont amortis sur une durée de 3 à 5 ans.

- **Fonds de commerce - Droit au bail**

La société a acquis des droits au bail. La valeur d'achat est retenue comme valeur brute d'entrée. Ils sont amortis sur une durée de 9 ans.

#### **3.2. Immobilisations corporelles**

Les éléments corporels sont évalués à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires). Les amortissements pour dépréciation sont calculés selon le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

	<b>Durée</b>	<b>Mode</b>
Matériel industriel	3 à 6 ans	Linéaire
Agencements et aménagements du matériel	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transport	3 ans	Linéaire
Matériel de bureau et informatique	4 à 6 ans	Linéaire

#### **3.3. Immobilisations financières**

Ce poste est constitué :

- De titres de participation d'affiliés du réseau.  
Le taux de détention est inférieur à 20 %. Pour cette raison, ces participations ne sont pas consolidées.

La valeur d'inventaire des titres de participation s'apprécie au regard de la quote-part de capitaux propres de chaque entité et de ses perspectives de développement.

- De dépôt de garantie dans le cadre des baux.

Les immobilisations financières sont valorisées au coût d'achat historique. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

### **3.4. Stocks et produits en cours**

Les stocks de matières (emballages) et marchandises ont été évalués à leur coût d'acquisition selon la méthode du coût d'achat moyen pondéré.

Les frais de stockage n'ont pas été pris en compte pour l'évaluation des stocks.

Une provision est réalisée à hauteur de 50 % de la valeur en stock quand la DLUO (Date Limite d'Utilisation Optimale) est dépassée.

### **3.5. Créances**

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Elles sont dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.

La société observe une politique de dépréciation systématique en fonction de l'antériorité des factures concernées. Il s'agit de quelques paiements par chèque dont l'encaissement n'a pu être débouclé.

### **3.6. Trésorerie**

Les disponibilités sont constituées par des liquidités immédiatement disponibles, des caisses, et des instruments de paiement à encaisser, comme les tickets-restaurant.

Les découverts bancaires figurent en dettes financières courantes.

### **3.7. Capital**

Les éléments relatifs au capital social sont décrits dans la note 12 de la présente annexe.

### **3.8. Provisions et passifs éventuels**

Le Groupe applique le règlement CRC n° 2000-06 sur les passifs.

Les provisions pour risques sont constituées pour faire face à l'ensemble des risques et charges connus jusqu'à l'établissement définitif des comptes.

Une provision est constituée dès lors qu'il existe une obligation (juridique ou implicite) à l'égard d'un tiers, dans la mesure où elle peut être estimée de façon fiable et qu'il est probable qu'elle se traduira par une sortie de ressources pour le Groupe.

Un passif éventuel est :

- Soit une obligation potentielle de l'entité à l'égard d'un tiers résultant d'événements dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance, ou non, d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité ;
- Soit une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

### **3.9. Provision pour indemnités de départ à la retraite**

La loi française exige, le cas échéant, le versement d'une indemnité de départ à la retraite. Cette indemnité est déterminée en fonction de l'ancienneté et du niveau de rémunération au moment du départ. Les droits sont uniquement acquis pour les salariés présents dans l'entreprise à l'âge de la retraite.

Le Collège de l'ANC a mis à jour la Recommandation ANC n°2013-02 du 7 novembre 2013 relative aux règles d'évaluation et de comptabilisation des engagements de retraite pour les comptes consolidés établis selon les normes comptables françaises.

L'ANC introduit un choix de méthodes comptables relatif à la répartition des droits à prestations pour les régimes à prestations définies conditionnant l'octroi d'une prestation à la fois en fonction de l'ancienneté, pour un montant maximal plafonné et au fait qu'un membre du personnel soit employé par l'entité lorsqu'il atteint l'âge de la retraite. La répartition des droits est faite de manière linéaire à partir : soit de la date de prise de service du membre du personnel (méthode appliquée jusqu'ici), soit de la date à partir de laquelle chaque année de service est retenue pour l'acquisition des droits à prestation, c'est-à-dire la date avant laquelle les services rendus par le membre du personnel n'affectent ni le montant ni l'échéance des prestations.

Les hypothèses retenues pour l'exercice clos au 30 septembre 2023 sont les suivantes :

- Taux annuel de revalorisation des salaires (inflation comprise) : 2 %
- Taux de mobilité (turn over) : faible
- Âge de départ à la retraite : 65-67 ans
- Modalités de départ en retraite : à l'initiative du salarié
- Taux annuel d'actualisation : 4,10 %
- Taux de charges sociales patronales : 35 % pour les employés, 40 % pour les agents de maîtrise, 45 % pour les cadres.

La provision comptabilisée à la clôture de l'exercice au 30/09/2023 s'élève à 37 115 €.

Au vu du caractère non significatif de cette provision, aucun ajustement n'a été réalisé à l'arrêté semestrielle.



### **3.10. Emprunts et dettes financières**

Les emprunts sont valorisés à leur valeur nominale.

Les intérêts courus sont comptabilisés au passif, au taux d'intérêt prévu dans le contrat.

### **3.11. Comptabilisation du chiffre d'affaires**

Les revenus du Groupe sont de cinq natures :

- Des ventes de marchandises : ces ventes de surgelés et quelques matériels associés (gels réfrigérants et pinces pour fermer les sacs) sont reconnus en chiffre d'affaires lors du transfert de propriété qui intervient lors de la vente en magasin par les affiliés qui, d'après le contrat d'affiliation, agissent pour le compte d'ECOMIAM. En contrepartie des ventes qu'ils génèrent, ECOMIAM reverse une commission à ses affiliés.
- Des ventes d'emballages : ces ventes sont reconnues en chiffre d'affaires lors du transfert de propriété qui intervient lors de la vente en magasin. Il s'agit de sacs vendus aux clients.
- Des ventes d'autres biens et services : facturation de redevance initiale forfaitaire (droit d'entrée) et de prestations aux affiliés.
- De la location et de la vente de matériel (bacs).
- De la vente et de la prestation relative aux aménagements des magasins.

### **3.12. Marge commerciale**

La marge commerciale correspond à la différence entre le chiffre d'affaires réalisé (hors autres ventes de biens et services) et le coût d'achat des marchandises et emballages, variations de stock incluses.

### **3.13. Produits et charges exceptionnels**

Le résultat courant est celui provenant des activités dans lesquelles l'entreprise est engagée dans le cadre de ses affaires ainsi que les activités annexes qu'elle assume à titre accessoire ou dans le prolongement de ses activités normales.

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

### 3.14. Résultat par action

Le résultat net consolidé de base par action est obtenu en divisant le résultat net part du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.

En l'absence d'instruments dilutifs significatifs, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

### 3.15. Impositions différées

Les comptes consolidés intègrent l'impôt exigible et l'impôt différé.

Afin d'assurer une meilleure représentation de la situation fiscale différée, le Groupe utilise la méthode du report variable qui tient compte pour le calcul des impôts différés, des conditions d'imposition connues à la fin de l'exercice. Les effets dus aux changements des taux d'impôts s'inscrivent en compte de résultat des exercices sur lesquels ces modifications sont applicables. Le taux utilisé au 31 mars 2024 est de 25 %.

Un actif d'impôt différé a été maintenu concernant les déficits reportables de l'ensemble des entités du groupe compte tenu de leur utilisation future jugée probable sur la base du plan d'affaires du groupe.

Les comptes consolidés enregistrent des impôts différés résultant pour l'essentiel de :

- Provision pour IFC
- Plus-value interne
- Activation des déficits reportables

IMPOTS DIFFERES	31 mars 2024		30 septembre 2023		Variation	
	BASE	ID (25%)	BASE	ID (25%)	P&L	Réserves
Indemnités de fin de carrière	36 521	9 130	37 115	9 279		(149)
Déficits activés	3 481 458	870 365	3 481 458	870 365		
Retraitement cessions internes / plus value	532 261	133 065	548 776	137 194	(1 534)	(2 595)
Retraitement provisions internes	(94 480)	(23 620)	(284 153)	(71 038)	6 011	41 408
Retraitement crédit-bail	10 499	2 625	11 495	2 874	215	(464)
Frais d'établissement	29 674	7 419	34 834	8 709	(1 346)	56
Résultat de cession action propre	(21 655)	(5 414)	(16 296)	(4 074)	(5 414)	4 074
<b>TOTAL DES IMPOTS DIFFERES</b>	<b>3 974 278</b>	<b>993 570</b>	<b>3 813 229</b>	<b>953 307</b>	<b>(2 069)</b>	<b>42 330</b>

Des plans d'actions ont été élaborés et des budgets prévisionnels sur 5 ans ont été présentés. Ces perspectives permettent de justifier la consommation des déficits activés à horizon 5 ans.

## **NOTE 4. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS**

### **4.1 Evénements significatifs de la période**

#### **Exercice 1<sup>er</sup> semestre 2023/2024**

- Ouvertures de 3 nouveaux magasins affiliés : ouvertures des magasins de Bauge en Anjou le 03/11/2023, Meru le 17/11/2023 et Châtelleraut le 16/02/2024.
- Fermeture de 10 magasins : Crozon, Saintes, Lagord, Montaigu, Lisieux, Cholet, Gravigny, Dax, Sainte Eulalie et Saint-Brévin.
- Les difficultés financières rencontrées par certains affiliés sur l'exercice 2022/2023 ont fortement impacté les comptes de la société ECOMIAM SA. Des décisions permettant des économies de charges ont été prises dès le second semestre 2022/2023 et ont continué à produire leurs effets sur le 1<sup>er</sup> semestre 2023/2024.
- Création par Ecomiam Assets Points de vente de la société Loudéac Surgelés.
- Sorties du périmètre des entités détenues par Ecomiam Assets : Titou, BPG Surgelés, Riverfood, Mabrox, Dax Surgelés et 0 Fahrenheit. Ces entités ont fait l'objet d'ouverture de procédures de liquidation judiciaire simplifiée début décembre 2023.

### **4.2. Evénements postérieurs à la clôture**

Ouverture des magasins de Trie Château (05/04/2024), Saint Pol de Léon (12/04/2024) et Loudéac (26/04/2024).

### **4.3. Continuité d'exploitation**

Les mesures d'économies de charges mises en place dès le second semestre 2022/2023 et le budget prévisionnel validé par le conseil d'administration du 14 décembre 2023 permettent de confirmer l'hypothèse de la continuité de l'exploitation. Ces mesures ont conduit à une réduction de la perte d'exploitation dès le premier semestre 2023/2024 et leur effet va se poursuivre au cours du second semestre 2023/2024 dont le résultat d'exploitation devrait être proche de l'équilibre.

Les actions réalisées :

- Fermeture de 10 magasins ayant une rentabilité insuffisante ;
- Création de la fonction Achats & marketing de l'offre pour mieux acheter en profitant économiquement de la taille de l'enseigne et du "sans superflu" dans les prix d'achats ;
- Orientation des actions marketing sur l'essentiel orientées ADN de la marque permettant notamment une baisse drastique du budget publicitaire ;
- Poursuite des efforts orientés trafic magasins & fidélisation clients.

Les actions en cours sont :

- Développement du "Category Management" pour optimiser la profondeur de l'offre ;
- Consolidation du taux de marge brute pour financer la récompense des clients fidèles et dynamiser le trafic ;
- Finaliser l'optimisation du parc sous l'angle de la rentabilité et étendre le réseau de manière rentable sur la base de la spirale et des critères clefs maintenant validés pour une installation rapidement profitable ;
- Développer la relation clients à 360° grâce aux actions CRM et au digital.

## NOTE 5. ETAT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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

IMMOBILISATIONS	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2023	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Au 31 mars 2024
Ecart d'acquisition	269 458				269 458
Concessions, brevets, marques, licences	220 533			(67 500)	153 033
Droit au bail	0				0
Fonds commerciaux	293 414				293 414
Autres immobilisations incorporelles	53 329				53 329
Immobilisations incorporelles en cours	0				0
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>836 734</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(67 500)</b>	<b>769 234</b>
Terrains	0				0
Constructions	206 614	20 485		(93 614)	133 485
Installations techniques	3 269 496	53 065	(51 047)	(509 117)	2 762 397
Installations techniques en crédit-bail	722 187				722 187
Matériel de bureau	1 637 136	714		(716 416)	921 434
Matériels de transport	21 135				21 135
Matériels de bureau et informatique, mobilier	76 698			(33 702)	42 996
Immobilisations en cours	0	20 250		38 452	58 702
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>5 933 267</b>	<b>94 514</b>	<b>(51 047)</b>	<b>(1 314 397)</b>	<b>4 662 337</b>
<b>TOTAL</b>	<b>6 770 001</b>	<b>94 514</b>	<b>(51 047)</b>	<b>(1 381 897)</b>	<b>5 431 571</b>

Les autres mouvements correspondent aux sorties de périmètre :

- BPG Surgelés : 96 135 €, dont 93 614 € de constructions ;
- Mabrox : 248 503 € dont 104 722 € d'installations et 128 782 € de matériels ;
- Riverfood : 310 143 € dont 94 370 € d'installations et 200 023 € de matériels ;
- Titou : 204 436 € dont 203 185 € de matériels,
- O Fahrenheit : 248 896 € dont 241 435 € de matériels.
- Dax Surgelés : 273 784 € dont 184 426 € de matériels.

Les augmentations correspondent à Loudéac Surgelés pour 58 702 € (principalement installations et matériels) et à ECOMIAM pour 23 298 € (principalement construction).

Les immobilisations en crédit-bail concernent des bacs de congélation chez ECOMIAM EQUIPEMENTS pour 675 687 €, ainsi qu'une chambre froide chez Mabrox pour une valeur de 46 500 €.

## NOTE 6. ETAT DES AMORTISSEMENTS

Au cours de la période présentée, les amortissements des immobilisations ont évolué comme suit :

IMMOBILISATIONS	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2023	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Au 31 mars 2024
Ecart d'acquisition	269 459				269 459
Frais d'établissement	0				0
Concessions, brevets, marques, licences	71 713	14 987		(745)	85 955
Droit au bail	0				0
Autres immobilisations incorporelles	22 257	8 856			31 113
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>363 429</b>	<b>23 843</b>	<b>0</b>	<b>(745)</b>	<b>386 527</b>
Terrains	0				0
Constructions	109 601	6 075		(93 614)	22 062
Installations techniques	1 744 728	169 833	(22 142)	(159 051)	1 733 368
Installations techniques en crédit-bail	251 425	64 034			315 459
Matériel de bureau	471 251	49 418		(300 111)	220 558
Matériels de transport	21 135				21 135
Matériels de bureau et informatique, mobilier	25 412	4 135		(6 769)	22 778
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 623 551</b>	<b>293 495</b>	<b>(22 142)</b>	<b>(559 545)</b>	<b>2 335 359</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 986 980</b>	<b>317 338</b>	<b>(22 142)</b>	<b>(560 290)</b>	<b>2 721 886</b>

Les écarts d'acquisition ont été dépréciés en totalité à la clôture de l'exercice précédent au regard des événements (liquidation des filiales), à savoir O'FAHRENHEIT pour 77 778 €, SELEGRUS pour 42 727 €, TITOU pour 78 421 €, MABROX pour 22 386 € et RIVERFOOD pour 48 147 €.

Les autres mouvements correspondent aux sorties de périmètre.

## NOTE 7. ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Au cours de la période présentée, les immobilisations financières ont évolué comme suit :

IMMOBILISATIONS	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2023	Augmentations / Dotations	Diminutions / Reprises	Autres mouvements	Au 31 mars 2024
Titres de participation	53 506	4 400		53 450	111 356
Dépôt et cautionnement	167 811	13 291		(41 250)	139 852
Créances rattachées à des participations	491 926	56 433	(22 228)	45 182	571 313
Bourse contrat de liquidité	37 298	2 136			39 434
<b>Valeurs brutes</b>	<b>750 541</b>	<b>76 260</b>	<b>(22 228)</b>	<b>57 382</b>	<b>861 955</b>
Titres de participation	(30 296)		4 600	(53 480)	(79 176)
Autres immobilisations financières	(411 276)	(2 249)	106 965	(45 182)	(351 742)
<b>Dépréciations</b>	<b>(441 572)</b>	<b>(2 249)</b>	<b>111 565</b>	<b>(98 662)</b>	<b>(430 918)</b>
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES</b>	<b>308 969</b>	<b>74 011</b>	<b>89 337</b>	<b>(41 280)</b>	<b>431 037</b>

L'augmentation de 4 400 € des titres de participations correspond à la prise de participation minoritaire dans 1 nouveau magasin affilié :

- BLANCHOT MARTIN : 4 400 € (18 % du capital, magasin affilié de Chambray les Tours).

Les autres mouvements sur titres de participations correspondent aux titres des filiales déconsolidés (Riverfood, BPG Surgelés, Titou, O Fahrenheit, Mabrox et Dax Surgelés).

Les créances rattachées à des participations correspondent aux avances faites aux affiliés.

Les dépôts et cautionnements concernent les magasins. Le montant en « Autres mouvements » correspond à la sortie des comptes de dépôts et cautionnement des filiales déconsolidés.

Décaissement initial de la trésorerie pour le contrat de liquidité de 39 434 € à fin mars 2024. Les actions propres détenues par ECOMIAM ont été annulées par les capitaux propres pour leur montant total soit 55 702 € (en valeur brute) et 53 047 € en valeur nette.

## **NOTE 8. STOCKS**

Les stocks se détaillent de la façon suivante :

En Euros	31-mars-2024	30-sept.-2023	Variation
Stocks de marchandises (sacs de caisse, sacs isothermes...)	97 007	60 363	40 371
Stocks de produits finis	130 604	133 966	133 966
Stocks de marchandises (produits surgelés)	3 390 990	3 236 589	(874 524)
<b>Total</b>	<b>3 618 602</b>	<b>3 430 918</b>	<b>(700 187)</b>

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.

## **NOTE 9. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Au 31 mars 2024, une dépréciation a été constatée à hauteur de 1 083 188 € chez ECOMIAM, 26 642 € chez ECOMIAM EQUIPEMENTS et 9 446 € chez ECOMIAM EXPLOITATION :

En Euros	31-mars-2024	30-sept.-2023
Clients et comptes rattachés	1 999 431	1 414 669
Provisions pour dépréciations	(1 119 275)	(699 756)
<b>VALEURS NETTES</b>	<b>880 156</b>	<b>714 913</b>
<i>dont créances à moins de 30 jours</i>	<i>505 341</i>	<i>580 015</i>
<i>dont créances entre 1 mois et 2 mois</i>	<i>30 416</i>	<i>8 620</i>
<i>dont créances entre 2 mois et 3 mois</i>	<i>88 293</i>	<i>42 717</i>
<i>dont créances entre 3 mois et 6 mois</i>	<i>87 466</i>	<i>67 080</i>
<i>dont créances entre 6 mois et 1 an</i>	<i>81 055</i>	<i>11 385</i>
<i>dont créances à plus d'1 an</i>	<i>87 585</i>	<i>5 096</i>

*Les créances sont classées selon la date de facturation et non la date d'échéan*

*Les créances sont classées selon la date de facturation et non la date d'échéance.*

En Euros	Au 30 septembre 2023	Augmentations / Dotations	Diminutions	Autres mouvements	Au 31 mars 2024
Provisions pour dépréciations	(699 756)	(287 370)	33 481	(165 630)	(1 119 275)
<b>TOTAL</b>	<b>(699 756)</b>	<b>(287 370)</b>	<b>33 481</b>	<b>(165 630)</b>	<b>(1 119 275)</b>

Le montant en « Autres mouvements » correspond aux provisions pour dépréciation des créances clients des sociétés BPG Surgelés, Titou, Riverfood, Mabrox, O Fahrenheit et Dax Surgelés.

#### **NOTE 10. AUTRES CREANCES ET COMPTES DE REGULARISATION ACTIF**

Les autres créances et comptes de régularisation actif se présentent comme suit :

En Euros	31-mars-2024			30-sept.-2023
	Total	< 1 an	> 1 an	Total
Avances et acomptes versés sur commandes	78 974	78 974		71 896
Créances sociales	5 744			2 393
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	530 527	530 527		453 060
Créances fiscales IS	14 062	14 062		11 686
Compte courant associés / affiliés	1 578 674	1 578 674		268 245
Cessions immobilisations	341 400		341 400	281 698
Autres créances	4 248	4 248		23 833
<b>Sous-Total</b>				
Charges constatées d'avance	267 473	267 473		100 869
Impôts différé actif	994 180		994 180	962 437
				0
<b>Valeurs brutes</b>	<b>3 815 282</b>	<b>2 473 958</b>	<b>1 335 580</b>	<b>2 176 117</b>
Provisions pour dépréciations sur compte courant	(1 544 256)	(1 544 256)	0	(233 825)
Provisions pour dépréciations sur créances immo.	(105 122)		(105 122)	
<b>Total dépréciations</b>	<b>(1 649 378)</b>	<b>(1 544 256)</b>	<b>(105 122)</b>	<b>(233 825)</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>2 165 904</b>	<b>929 702</b>	<b>1 230 458</b>	<b>1 942 292</b>

Les cessions d'immobilisations correspondent à des cessions de fonds de commerce dont le paiement fait l'objet d'un étalement.

Les charges constatées d'avance concernent des charges d'exploitation (loyers, assurances...).

Les créances en comptes-courants de trois affiliés tiers et des six filiales en liquidation (BPG Surgelés, Titou, Riverfood, Mabrox, O Fahrenheit et Dax Surgelés) sont dépréciées pour leur intégralité pour un montant de 1 544 256 euros.



## **NOTE 11. DISPONIBILITES**

La trésorerie nette se décompose de la manière suivante :

<b>En Euros</b>	<b>31-mars-2024</b>	<b>30-sept.-2023</b>
Compte à terme (TEMPO)	234 500	2 533 000
Trésorerie	866 354	616 206
Caisse	5 430	5 945
Concours bancaires courants	(8 551)	(150 981)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>1 097 733</b>	<b>3 004 170</b>

## **NOTE 12. CAPITAL SOCIAL**

Le Conseil d'administration du 8 octobre 2020 a constaté l'augmentation définitive du capital social d'un montant nominal de 219 048 € pour le porter de 457 290 € à 676 338 € par émission de 1 095 238 actions ordinaires au prix de 11,55 €, soit 0,20 € de valeur nominale et 11,35 € de prime d'émission. Le montant de la prime d'émission s'élève ainsi à 12 430 951 €.

Les frais d'émission liés aux opérations d'introduction en bourse ont été imputés sur la prime d'émission pour un montant brut de 1 536 595 €, en tenant compte d'un impôt sur les sociétés de 430 247 €, soit un impact net sur la prime d'émission de 1 106 348 €. La prime d'émission s'élève à 11 324 603 € à la suite de cette opération.

Préalablement à cette date, le capital social se décomposait en 2 286 450 actions de 0,20 € de valeur nominale chacune.

Au 31 mars 2024, le capital se décompose en 3 381 688 actions de 0,20 € de valeur nominal chacune.

La société détient, à la clôture de l'exercice, 16 075 actions propres dans le cadre de la mise en place d'un contrat de liquidité. Ces actions propres sont valorisées pour un montant de 53 047 euros. Ces actions ont été éliminées directement en capitaux propres.

La moins-value nette sur cession d'actions propres constatée dans le cadre du contrat de liquidité est directement enregistré en capitaux propres. L'impact net s'élève à 21 655 €.

La réserve légale de 67 634 € est issue de l'affectation du résultat de l'exercice précédent de la société mère ECOMIAM.

## **NOTE 13. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Les provisions pour risques et charges se présentent comme suit sur les exercices présentés :

<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>Au 1<sup>er</sup> octobre 2023</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Autres mouvements</b>	<b>Au 31 mars 2024</b>
Provisions - Ecart d'acquisition négatif	0				0
Provisions pour retraite et engagements assimilés	37 115			(595)	36 520
Provisions pour programme fidélité	357 089	81 264			438 353
Autres provisions pour risque	578 363	127 902	(73 300)		632 964
<b>Total</b>	<b>972 567</b>	<b>209 166</b>	<b>(73 300)</b>	<b>(595)</b>	<b>1 107 837</b>

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

- Les provisions pour retraite et engagements assimilés pour 36 520 €.
- 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 2024, correspondant au différentiel entre les avantages acquis et consommés par les clients valorisé sur la base d'un coût de revient, est de 81 264 €.
- Les autres provisions pour risque couvrent les pertes futures liées aux avances post-clôture faites aux filiales déclarées en liquidation judiciaire postérieurement à la clôture des comptes, ainsi que le litige né sur l'exercice avec la SCI Judel pour 127 902 €.

## NOTE 14. EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES

L'évolution des emprunts et des dettes financières se présente comme suit sur les exercices présentés :

EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2023	Emissions	Remboursements	Autres mouvements	Au 31 mars 2024
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 899 936		(276 258)	(764 907)	1 858 771
Concours bancaires courants	150 981			(142 430)	8 551
Intérêts courus et autres	497		(53)		444
Autres dettes	43 506			12 137	55 643
Comptes courants d'actionnaires	0				0
<b>Emprunts et dettes financières diverses</b>	<b>3 094 920</b>	<b>0</b>	<b>(276 311)</b>	<b>(895 200)</b>	<b>1 923 409</b>
Dettes financières crédit-bail	475 615		(98 245)		377 370
<b>Total</b>	<b>3 570 535</b>	<b>0</b>	<b>(374 556)</b>	<b>(895 200)</b>	<b>2 300 779</b>

Echéancement (en €) au 31 mars 2024	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunt obligataire convertible	0	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 858 771	565 569	1 219 269	73 933
Concours bancaires courants	8 551	8 551		
Intérêts courus et autres	444	444		
Autres dettes	55 643	55 643		
Emprunts et dettes financières diverses	377 370	126 759	245 470	5 141
<b>Total</b>	<b>2 300 779</b>	<b>756 966</b>	<b>1 464 739</b>	<b>79 074</b>
dont partie à taux variable	0	0	0	0
dont partie à taux fixe	2 300 779	756 966	1 464 739	79 074
dont partie à taux non rémunérée	0	0	0	0

### 14.1. Emprunts auprès des établissements de crédit

Les emprunts souscrits auprès des banques ont pour objet le financement des travaux, installations et matériels dans les magasins.

Le détail de chaque ligne existant au 31 mars 2024 est le suivant :

Date	Organisme prêteur	Montant des emprunts		Capital restant dû		
		A l'origine	Fin d'exercice	- 1 an	1 à 5 ans	+ 5ans
18/12/2020	CIC	550 000	299 329	78 749	220 580	0
02/04/2021	BNP	350 000	217 533	49 949	167 583	0
15/06/2023	BPGO	275 000	259 427	38 448	170 063	50 916
24/06/2022	CIO - RACHAT FC	310 000	245 745	43 484	179 245	23 016
01/07/2021	CIC	230 000	154 493	32 712	121 781	0
10/08/2021	CMB- TRVX AMENAGEMENTS	193 000	129 847	29 542	100 305	0
15/12/2020	CIC - REFINANCEMENT OC + PRIME NON CONVERSION	1 150 000	219 456	219 456		0
02/06/2021	BNP - financement d'un programme de d'investissement	300 000	182 893	42 824	140 069	
02/09/2021	CIC	100 000	75 024	15 203	59 821	
02/09/2021	CIC	100 000	75 024	15 203	59 821	
		<b>3 558 000</b>	<b>1 858 771</b>	<b>565 570</b>	<b>1 219 269</b>	<b>73 933</b>

## 14.2. Covenants financiers

Aucun de ces emprunts n'est soumis à des clauses de respect de ratios financier.

### NOTE 15. DETTES D'EXPLOITATION

En Euros	31-mars-2024	30-sept.-2023	Variation
Avances et acomptes reçus sur commandes	0	0	0
Dettes fournisseurs & comptes rattachés	3 312 546	2 991 339	321 207
Dettes sociales	481 028	531 895	-50 867
Dettes fiscales (TVA,IS,...)	100 512	101 781	-1 269
Impôt différé passif	611	9 129	-8 518
<b>Total</b>	<b>3 894 697</b>	<b>3 634 144</b>	<b>260 553</b>

### NOTE 16. AUTRES DETTES

En Euros	31-mars-2024	30-sept.-2023	Variation
Fournisseurs d'immobilisations	33 805	52 957	(19 152)
Autres dettes	110 674	75 549	35 125
<b>Total</b>	<b>144 479</b>	<b>128 506</b>	<b>15 973</b>

## NOTE 17. CHIFFRE D'AFFAIRES

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

En Euros	31-mars-2024		31-mars-2023		Variation
Ventes de marchandises "surgelés"	20 658 021	95%	21 717 695	95%	(1 059 674)
Ventes d'emballages	485 611	2%	492 676	2%	(7 065)
<b>Ventes "Magasins et internet"</b>	<b>21 143 632</b>	<b>97%</b>	<b>22 210 371</b>	<b>97%</b>	<b>(1 066 739)</b>
Ventes de marchandises "matériels"	96 112	0%	185 338	1%	(89 226)
Ventes de marchandises "aménagement"	315 093	1%	231 986	1%	83 107
<b>Total Production vendue biens et ventes de marchandises</b>	<b>21 554 838</b>	<b>99%</b>	<b>22 627 695</b>	<b>99%</b>	<b>(1 072 857)</b>
Ventes autres biens et services	173 823	1%	194 650	1%	(20 827)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21 728 660</b>	<b>100%</b>	<b>22 822 345</b>	<b>100%</b>	<b>(1 093 685)</b>

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-2024		31-mars-2023		Variation
Ventes - France	21 728 660	100%	22 822 345	100%	(1 093 685)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21 728 660</b>	<b>100%</b>	<b>22 822 345</b>	<b>100%</b>	<b>(1 093 685)</b>

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

En Euros	31-mars-2024		31-mars-2023		Variation
Ventes internet "réseau"	1 050 247	5%	817 274	4%	232 973
<i>Dont Ventes internet "groupe ECOMIAM"</i>	<i>297 371</i>	<i>1%</i>	<i>218 123</i>	<i>1%</i>	<i>79 248</i>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>21 728 660</b>	<b>100%</b>	<b>22 822 345</b>	<b>100%</b>	<b>(1 093 685)</b>

## NOTE 18. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation se décomposent de la façon suivante :

En Euros	31-mars-2024	31-mars-2023	Variation
Transfert de charges	32 358	61 895	(29 537)
Production stockée	6 112	82 648	(76 536)
Autres produits	10 759	2 845	7 914
Subventions d'exploitation	0	0	0
Reprise provision pour dépréciation actif circulant	33 481	53 405	(19 924)
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>82 710</b>	<b>200 793</b>	<b>(118 083)</b>

Les transferts de charges concernent essentiellement les refacturations de diverses charges aux magasins affiliés (prestations traitement déchets, location logiciel Menlog, quote-part de taxe foncière, matériel de caisse, mise à disposition de personnel, catalogues...).

## NOTE 19. MARGE COMMERCIALE

En Euros	31-mars-2024	31-mars-2023	
Ventes de marchandises (surgelés et emballages) <b>NOTE 17</b>	21 143 632	22 210 371	
Achats consommés*	(13 207 035)	(13 324 000)	
<b>Marge commerciale brute</b>	<b>7 936 597</b>	<b>8 886 371</b>	
<i>Taux de marge commerciale</i>	<i>37,54%</i>	<i>40,01%</i>	
* Achats consommés Compte de résultat			
- Achats de marchandises	(13 635 338)	(15 010 006)	
- prestations de services "Gamelles"	(96 464)		
- Variation stocks de marchandises	156 581	1 463 560	
- Achat m.p., fournit. & aut. appro.	(182 092)	(97 063)	
- Var. stocks mp, fournit. & autres appro.	27 171	5 940	
	<u>(13 730 142)</u>	<u>(13 637 569)</u>	
Retraitement entreposage (reclassé de #604 à 608)	272 069		
	<u>(13 458 073)</u>	<u>(13 637 569)</u>	(A)
Achats ECOMIAM EQUIPEMENTS et AMENAGEMENT			
- Achats de marchandises	(190 689)	(236 626)	
- Variation stocks de marchandises	(60 349)	(76 943)	
	<u>(251 038)</u>	<u>(313 569)</u>	(B)
Achats consommés magasins	(13 207 035)	(13 324 000)	(A)-(B)

La marge commerciale brute est calculée à partir des ventes surgelés / emballages et des achats consommés afférentes aux magasins et non à l'ensemble des sociétés du groupe (Aménagement et Equipements).

## NOTE 20. AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES

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

En Euros	31-mars-2024	31-mars-2023	Variation
Entreposage	(323 344)	(387 935)	(64 591)
Achats non stockés, matériels, fournitures	(219 272)	(174 621)	44 651
Enlèvement des déchets	(15 572)	(20 195)	(4 623)
Prestations informatiques	(47 691)	(66 204)	(18 513)
Locations et charges locatives	(247 895)	(274 430)	(26 535)
Locations matériels	(103 126)	(98 376)	4 750
Entretiens, réparations et maintenance	(70 340)	(67 106)	3 234
Primes d'assurance	(34 458)	(54 653)	(20 195)
Prestations de management	0	(4 957)	(4 957)
Commissions sur ventes	(4 575 466)	(4 491 473)	83 993
Intérim	(28 116)	(23 681)	4 435
Honoraires	(212 188)	(318 518)	(106 330)
Publicité	(703 575)	(1 620 918)	(917 343)
Transport	(570 451)	(554 662)	15 789
Frais de déplacement, missions et réceptions	(62 389)	(91 743)	(29 354)
Autres (téléphone, services bancaires ...)	(230 189)	(300 591)	(70 402)
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>(7 444 073)</b>	<b>(8 550 064)</b>	<b>(1 105 991)</b>

- L'entreposage correspond aux prestations de stockage des marchandises dans des entrepôts frigorifiques chez un tiers entrepositaire.
- Les achats non stockés sont principalement constitués de l'électricité et la fourniture de petits matériels (dont bacs négatifs refacturés aux magasins affiliés).
- Les locations et charges locatives concernent les baux des magasins.
- Les commissions sur vente sont payées aux magasins affiliés en fonction d'un pourcentage sur le chiffre d'affaires. L'augmentation de ce poste est en lien avec la progression du nombre de magasins affiliés.
- Les charges d'intérim concernent le remplacement du personnel lors de la prise de congés ou d'arrêts de travail.
- La publicité concerne les parutions et les dépenses de marketing, dont marketing sportif, internet, publicité radio et pour les ouvertures des magasins affiliés.
- Les frais de transport concernent le transport sur achats de marchandises et les livraisons aux différents magasins du Groupe au départ de l'entrepôt.

## NOTE 21. CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel se décomposent comme suit :

En Euros	31-mars-2024	31-mars-2023	Variation
Salaires et traitements	(1 243 132)	(1 227 519)	(15 613)
Charges sociales	(377 620)	(376 254)	(1 366)
Intéressement			
<b>Charges de personnel</b>	<b>(1 620 752)</b>	<b>(1 603 773)</b>	<b>(16 979)</b>
Taux moyen de charges sociales	30%	31%	

Les charges de personnel sont stables malgré une baisse importante des effectifs. Cela s'explique par les charges de personnel des sociétés entrantes (+ 71 610 €, Miam l'Aigle et Argentan) par les charges de personnel des sociétés sorties (- 149 315 €) et par le renforcement des équipes sur les autres sociétés, dont un directeur général délégué et une directrice des achats.

## NOTE 22. EFFECTIFS

L'évolution des effectifs moyens au 31 mars 2024 est la suivante :

En Euros	au	
	31-mars-2024	31-mars-2023
Cadres	15	16
Agents de maîtrise et techniciens	19	24
Employés / ouvriers	20	32
<b>Effectifs</b>	<b>54</b>	<b>72</b>

## NOTE 23. REMUNERATION DU DIRIGEANT

Le Président Directeur Général d'ECOMIAM, Monsieur Daniel SAUVAGET, et le Directeur Général Délégué, Monsieur Christophe VASSEUR sont salariés de la société.



## **NOTE 24. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS**

Les dotations aux amortissements sont ventilées de la façon suivante :

En Euros	31-mars-2024	31-mars-2023
Dotations aux amortissements sur immobilisations	317 337	347 401
Dotations aux provisions sur actif circulant		214 013
Dotations aux provisions pour risques et charges	81 264	29 941
<b>Total</b>	<b>398 601</b>	<b>591 355</b>

En Euros	31 mars 2024	31 mars 2023
Immobilisations incorporelles	23 843	89 942
Immobilisations corporelles	293 494	257 459
<b>Total</b>	<b>317 337</b>	<b>347 401</b>

## **NOTE 25. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Les autres charges se décomposent comme suit :

En Euros	31-mars-2024	31-mars-2023
Pertes sur litiges marchandises	(12 203)	
Jeton de présence	(12 500)	(15 000)
Autres charges	(4 426)	(7 546)
<b>Total</b>	<b>(29 128)</b>	<b>(22 546)</b>

## NOTE 26. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier se décompose comme suit :

En €uros	31-mars-2024	31-mars-2023
Revenus des autres créances	8 600	7 380
Autres produits financiers	20 430	43 480
Reprise provision	111 565	
<b>Produits financiers</b>	<b>140 595</b>	<b>50 860</b>
Intérêts sur emprunts obligataires		
Intérêts sur emprunts	(10 890)	(23 327)
Intérêts bancaires	(30 937)	(18 666)
Prime de non conversion		
Intérêts sur crédit-bail	(3 399)	
Dotations aux provisions	(75 549)	(275 129)
Autres charges financières		
<b>Charges financières</b>	<b>(120 775)</b>	<b>(317 122)</b>
<b>Total</b>	<b>19 820</b>	<b>(266 262)</b>

Les dotations et reprises aux provisions financières correspondent à la dépréciation des avances financières accordées à certains affiliés tiers pour + 104 717 €, des avances en comptes courants pour – 73 300 € et à la reprise de dépréciation de titres de participations pour 4 600 €.

## NOTE 27. RESULTAT EXCEPTIONNEL

En €uros	31-mars-2024	31-mars-2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits de cession d'immobilisations	39 160	1 389
Reprises aux provisions exceptionnelles	73 300	
Autres produits exceptionnels	3 000	40 028
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>115 460</b>	<b>41 417</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Dotations exceptionnelles sur immobilisations		(319 033)
VNC immobilisations cédées	(53 990)	(1 389)
Autres charges exceptionnelles	(48 017)	(22 104)
Dotations aux provisions exceptionnelles	(415 271)	
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>(517 278)</b>	<b>(342 526)</b>
<b>Total</b>	<b>(401 818)</b>	<b>(301 109)</b>

## NOTE 28. HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En Euros	31 mars 2024	31 mars 2023
Honoraires HT facturés au titre du contrôle légal des comptes	40 000	40 000
Honoraires HT facturés au titre des autres diligences et prestations directement liées	7 200	
<b>Total</b>	<b>47 200</b>	<b>40 000</b>

## NOTE 29. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### A. Engagements donnés

#### 1. *Nantissements*

Les engagements donnés sont les suivants :

En Euros	31-mars-2024	31-mars-2023
Nantissements	1 308 297	2 322 222
Hypothèques		
<b>Total engagements donnés</b>	<b>1 308 297</b>	<b>2 322 222</b>

La société a donné en garantie les nantissements de fonds de commerce concernant les emprunts dont les soldes à rembourser au 31 mars 2024 sont détaillés en note 14.2.

#### 2. *Engagements de location simple*

Objet	Date début bail	Date fin bail	Loyer annuel HT et HC	Montant des engagements futurs au 31/03/2024
Bail AURAY	01/07/2017	30/06/2026	60 000	134 959
Bail FOUESNANT	18/07/2017	31/08/2026	50 000	120 959
Bail QUIMPER (siège et magasin)	01/07/2019	30/06/2029	112 144	588 986
Bail VANNES	01/11/2017	31/10/2026	102 640	265 458
Bail Quimper Sud	01/07/2021	30/06/2031	52 828	383 112
		<b>SOUS TOTAL</b>		<b>1 493 474</b> A

Landerneau surgelés	27/08/2022	27/08/2025	54 312	126 517
SELEGRUS Dsitré	01/07/2021	30/06/2030	30 000	187 562
La Paillotine Argences	19/04/2021	18/04/2030	26 127	158 122
Herbignac Surgelés	23/02/2023	22/02/2033		285 126
MIAM L'Aigle	01/09/2021	31/08/2030	21 698	139 343
MIAM Argentan	01/09/2021	31/08/2032	24 796	208 898
		<b>SOUS TOTAL</b>		<b>1 105 568</b> B

**Total des engagements au 31/03/24** **2 599 041** = A + B

## B. Engagements reçus

En Euros	31-mars-2024	31-mars-2023
Cautions et garantie	345 000	345 000
<b>Total engagements reçus</b>	<b>345 000</b>	<b>345 000</b>

Une caution solidaire a été accordée par Monsieur SAUVAGET à hauteur de 345 000 €.

## NOTE 30. IMPOTS SUR LES BENEFICES

La ventilation de la charge d'impôt est la suivante :

En Euros	31 mars 2024	31 mars 2023
(Charge)/produit d'impôt exigible	0	0
(Charge)/produit d'impôt différé	(2 069)	(55 396)
<b>Total (charges)/produit d'impôt sur les bénéfices</b>	<b>(2 069)</b>	<b>(55 396)</b>

La preuve d'impôt est la suivante :

En Euros	31 mars 2024	31 mars 2023
Résultat courant avant impôt (hors amort. EA)	(1 175 747)	(1 709 970)
Résultat exceptionnel avant impôt	(401 818)	(301 109)
<b>Résultat consolidé avant impôt</b>	<b>(1 577 565)</b>	<b>(2 011 079)</b>
Impôt théorique à 25 %	(394 391)	(502 770)
Réduction d'impôts		
Charge d'impôt théorique dans les comptes consolidés	(394 391)	(502 770)
<b>Charge d'impôt comptabilisée dans les comptes consolidés</b>	<b>(2 069)</b>	<b>(55 396)</b>
<b>Différence</b>	<b>(396 460)</b>	<b>(558 166)</b>
<b>Justification de l'écart</b>		
Dépréciation non déductible hors groupe	21 871	
Ecart de taux (25%/26,5%)		
Différences permanentes		
Déficit non activé	368 319	558 166
Déficit antérieur activé et déprécié		
Autres	6 270	

## NOTE 31. TABLEAU DE PASSAGE DES RESULTATS SOCIAUX AU RESULTAT CONSOLIDE

	ECOMIAM	ECOMIAM AMENAGEMENT	ECOMIAM EXPLOITATION	ECOMIAM EQUIPEMENTS	Sous groupe ECOMIAM ASSETS	TOTAL
Résultat comptes sociaux	(1 044 863)	7 454	(49 172)	(130 934)	(255 759)	(1 473 274)
<b>Retraitements de consolidation</b>						
Plus-value interne			5 666		469	6 135
Actions propres	3 209				0	3 209
Provision pour indemnités de départ en retraite	0				0	0
Retraitement crédit-bail				(858)	0	(858)
Provisions internes	(92 935)			(144)	0	(93 079)
Frais d'établissement					5 386	5 386
Sorties filiales en liquidation					(25 085)	(25 085)
Impôts différés	561		(1 416)	251	(1 464)	(2 069)
<b>Résultat retraité après distribution de dividendes</b>	<b>(1 134 028)</b>	<b>7 454</b>	<b>(44 922)</b>	<b>(131 685)</b>	<b>(276 453)</b>	<b>(1 579 635)</b>
Distributions de dividendes						
<b>Résultat retraité après distribution de dividendes</b>	<b>(1 134 028)</b>	<b>7 454</b>	<b>(44 922)</b>	<b>(131 685)</b>	<b>(276 453)</b>	<b>(1 579 635)</b>
Dépréciation / Reprise Ecart d'acquisition						
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(1 134 028)</b>	<b>7 454</b>	<b>(44 922)</b>	<b>(131 685)</b>	<b>(276 453)</b>	<b>(1 579 634)</b>

### Détail du sous-groupe ECOMIAM ASSETS :

	ECOMIAM ASSETS POINTS DE VENTE	LANDERNEAU SURGELES	SELEGRUS	LA PAILLOTINE	HERBIGNAC SURGELES	MIAM ARGENTAN	MIAM L'AIGLE	LOUDEAC	Sous groupe ECOMIAM ASSETS
Résultat comptes sociaux	(38 900)	(6 508)	(39 804)	(46 835)	(36 047)	(37 461)	(48 810)	(1 394)	(255 759)
<b>Retraitements de consolidation</b>									
Plus-value interne			469						469
Actions propres									0
Provision pour indemnités de départ en retraite									0
Retraitement crédit-bail									0
Provisions internes									0
Frais d'établissement					1 053	2 417	1 916		5 386
Sorties filiales en liquidation	(25 085)								(25 085)
Impôts différés			(117)		(263)	(604)	(479)		(1 464)
<b>Résultat retraité après distribution de dividendes</b>	<b>(63 985)</b>	<b>(6 508)</b>	<b>(39 452)</b>	<b>(46 835)</b>	<b>(35 257)</b>	<b>(35 648)</b>	<b>(47 373)</b>	<b>(1 394)</b>	<b>(276 453)</b>
Distributions de dividendes									
<b>Résultat retraité après distribution de dividendes</b>	<b>(63 985)</b>	<b>(6 508)</b>	<b>(39 452)</b>	<b>(46 835)</b>	<b>(35 257)</b>	<b>(35 648)</b>	<b>(47 373)</b>	<b>(1 394)</b>	<b>(276 453)</b>
Dépréciation / Reprise Ecart d'acquisition									
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(63 985)</b>	<b>(6 508)</b>	<b>(39 452)</b>	<b>(46 835)</b>	<b>(35 257)</b>	<b>(35 648)</b>	<b>(47 373)</b>	<b>(1 394)</b>	<b>(276 453)</b>

## NOTE 32. PASSAGE DE LA MARGE AU REX SEPARANT LES CHARGES LIEES AUX MAGASINS ET LES COÛTS DE STRUCTURE

En Euros	1er semestre 2023/2024	1er semestre 2022/2023
Ventes de marchandises (surgelés et emballages)	21 143 632	22 210 371
Achats consommés	(13 207 035)	(13 324 000)
<b>MARGE COMMERCIALE BRUTE (surgelés &amp; emballages)</b>	<b>7 936 597</b>	<b>8 886 371</b>
<i>Taux de marge commerciale</i>	<b>37,54%</b>	<b>40,01%</b>
<b>Autres produits d'exploitation afférentes aux magasins</b>	173 823	194 650
<b><u>Autres charges d'exploitation afférentes aux magasins</u></b>		
Entreposage	(272 069)	(366 325)
Achats non stockés, matériels et fournitures	(156 869)	(155 707)
Transport de marchandises	(544 581)	(554 662)
Commissions versées aux affiliés	(4 575 466)	(4 491 473)
Locations et charges locatives	(233 356)	(263 062)
Charges de personnel	(490 598)	(542 089)
Dotation aux amortissements et provisions	(81 264)	(214 013)
Autres charges (1)	(208 255)	(270 755)
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>(6 562 459)</b>	<b>(6 858 086)</b>
<b>Résultat d'exploitation du réseau avant charge des frais de structure</b>	<b>1 547 961</b>	<b>2 222 935</b>
Autres Chiffre d'affaires (matériels et aménagements)	411 206	417 324
Autres produits d'exploitation	82 710	200 793
<b><u>Autres charges d'exploitation afférentes aux coûts de structure</u></b>		
Achats consommés	(251 038)	(354 093)
Charges locatives	(117 665)	(109 744)
Communications marketing	(695 543)	(1 608 853)
Honoraires	(180 395)	(277 696)
Charges de personnel	(1 130 155)	(1 061 684)
Dotations aux amortissements et provisions	(317 337)	(377 342)
Impôts et taxes	(56 309)	(61 539)
Autres charges (2)	(489 000)	(433 809)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(1 195 566)</b>	<b>(1 443 708)</b>

(1) Les principales « Autres charges » d'exploitation afférentes aux magasins sont :

- Personnel détaché et intérimaire : 25 852 €
- Frais bancaires : 35 559 €
- Entretien et réparations : 25 843 €

(2) Les principales « Autres charges » d'exploitation afférentes à la structure sont :

- Déplacements, missions, réceptions pour 57 026 €
- Prestations informatiques : 41 279 €
- Autres charges et services extérieurs : 117 446 €
- Entretien et réparations : 47 691 €
- Assurances : 24 488 €
- Services bancaires : 22 175 €