

ECOMIAM

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 1.072.155,80 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 2024

(période du 1^{er} octobre 2023 au 31 mars 2024)

1. ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE

La société ECOMIAM continue son développement du réseau au niveau national : ouvertures des magasins de Bauge en Anjou le 03/11/2023, Meru dans l'Oise le 17/11/2023 et Châtellerauld dans la Vienne le 16/02/2024.

Il a été procédé à la 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 rapidement afin de produire leurs effets sur le 1er semestre 2023/2024.

Il a été procédé à la création par ECOMIAM ASSETS POINTS DE VENTE de la société Loudéac Surgelés.

Les entités suivantes détenues par Ecomiam Assets sont sorties du périmètre : Titou, BPG Surgelés, Riverfood, Mabrox, Dax Surgelés et O'Fahrenheit. Ces entités ont fait l'objet d'ouverture de procédures de liquidation judiciaire simplifiée début décembre 2023.

2. EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU SEMESTRE

Il a été décidé, par le Conseil d'administration agissant sur le fondement de la 13^{ème} et de la 14^{ème} résolutions à caractère extraordinaire consenties par l'assemblée générale mixte du 26 mars 2024, à la réalisation de deux augmentations de capital comportant à la fois (i) une offre réservée à une catégorie d'investisseurs (l'"**Offre Réservee**") et (ii) une offre au public à travers la plateforme Primary Bid (l'"**Offre au Public**").

Le Président du Conseil d'administration, a attesté, par décision du 24 juin 2024, du dépôt (i) d'une somme de 5.203.561,50 euros correspondant à la souscription de 1.927.245 actions nouvelles émises au prix unitaire de 2,70 euros intégralement libérée en numéraire, représentant un montant nominal de 385.449 euros et une prime d'émission de 4.818.112,5 euros, au titre de l'Offre Réservee et (ii) d'une somme de 139.984,20 euros correspondant à la souscription de 51.846 actions nouvelles émises au prix unitaire de 2,70 euros par action, intégralement libérée en numéraire, représentant un montant nominal de 10.369,20 euros et une prime d'émission de 129.615 euros, au titre de l'Offre au Public.

En conséquence, il a été procédé à la réalisation définitive des augmentations de capital relatives à l'Offre Globale d'un montant nominal total de 395.818,20 euros, pour porter le capital social de 676.337,60 euros à 1.072.155,80 euros, par l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription (i) au profit d'une catégorie d'investisseurs et (ii) par voie d'offre au public destinée aux particuliers via la plateforme PrimaryBid, de 1.979.091 actions ordinaires nouvelles, intégralement libérées en numéraire, au prix de 2,70 euros par action, soit une valeur nominale de 0,20 euro et 2,50 euros de prime d'émission, représentant une souscription d'un montant total de 5.343.545,70 euros et une prime d'émission globale de 4.947.727,50 euros.

Il a été procédé à l'ouverture des magasins de Trie Château (05/04/2024), Saint Pol de Léon (12/04/2024) et Loudéac (26/04/2024).

3. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Les mesures d'économies de charges mises en place dès le 2nd 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 1^{er} semestre 2023/2024 et leurs effets vont se poursuivre au cours du 2nd semestre 2023/2024 dont le résultat d'exploitation est attendu proche de l'équilibre.

Les actions réalisées :

- Fermeture de 7 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 ;
- Poursuite des efforts orientés trafic magasins & fidélisation clients.

Les actions en cours sont :

- Développement du "Category Management" pour optimiser la profondeur de l'offre ;
- Finalisation de l'optimisation du parc sous l'angle de la rentabilité et extension du réseau en « escargot » avec des critères clefs maintenant validés pour une installation rentable ;
- Réduction drastique du budget publicité au ROI limité. L'accent est porté sur la relation clients à 360° grâce aux actions CRM et au digital.

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 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 Beurrerie 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 Phillip 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	

4.2. Activité du Groupe sur le 1^{er} semestre 2023/24

Au titre du 1^{er} semestre 2023/24, écomiam réalise un chiffre d'affaires magasins de 21,1 M€ en recul de 4,8% (-4,0% à surface de vente constante). Durant cette période, écomiam a poursuivi sa stratégie dynamique de gestion de son réseau avec 10 fermetures de magasins non rentables et l'ouverture de 3 nouveaux points de vente (Bauge en Anjou, Meru dans l'Oise et Châtelleraut dans la Vienne) qui respectent le plan de développement 2024. Les actions orientées vers le trafic en magasin et la fidélisation des clients, déployées dans le cadre de la feuille de route 2024, commencent à porter leurs fruits. Elles se traduisent par une évolution de la fréquentation mensuelle en magasin en augmentation significative de 16 points entre le début et la fin du 1^{er} semestre 2023/24, à surface constante. Cette performance s'appuie notamment sur le positionnement de l'enseigne : « Le Bonheur de manger Français au meilleur prix », répondant ainsi aux préoccupations des consommateurs français.

Le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2023/24 s'élève à 21,7 M€, en retrait de 4,8%, incluant les autres revenus (refacturation au réseau des achats d'équipement) liée au rythme de nouvelles ouvertures sur le semestre.

En €uros	Note	31-mars-2024	31-mars-2023
Chiffre d'affaires net	17	21 728 659	22 822 345
Autres produits d'exploitation	18	82 710	200 793
Total des produits d'exploitation		21 811 369	23 023 138
Achats et variation de stocks	19	(13 458 073)	(13 684 797)
Autres achats et charges externes	20	(7 444 073)	(8 502 836)
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)
Total des charges d'exploitation		(23 006 936)	(24 466 846)
Résultat d'exploitation avant amort. des écarts d'acquisition		(1 195 567)	(1 443 708)
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition			
Résultat d'exploitation après amort. des écarts d'acquisition		(1 195 567)	(1 443 708)
Produits financiers	26	140 596	50 860
Charges financières	26	(120 776)	(317 122)
Résultat financier		19 820	(266 262)
Résultat courant		(1 175 747)	(1 709 970)
Produits exceptionnels	27	115 460	41 417
Charges exceptionnelles	27	(517 278)	(342 526)
Résultat exceptionnel		(401 818)	(301 109)
Impôts sur les bénéfices	30	(2 069)	(55 396)
Résultat net des sociétés intégrées		(1 579 634)	(2 066 475)
Résultat des sociétés mis en équivalence			
Résultat net de l'ensemble consolidé		(1 579 634)	(2 066 475)
Intérêts minoritaires	31		
Résultat net - Part du groupe		(1 579 634)	(2 066 475)
Résultat par action		(0,47)	(0,61)

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

En €uros	31-mars-2024		31-mars-2023		Variation
Ventes de marchandises "surgelés"	20 658 021	95%	21 750 468	95%	(1 092 447)
Ventes d'emballages	485 611	2%	492 676	2%	(7 065)
Ventes "Magasins et internet"	21 143 632	97%	22 243 144	97%	(1 099 512)
Ventes de marchandises "matériels"	96 112	0%	185 338	1%	(89 226)
Ventes de marchandises "aménagements"	315 093	1%	231 986	1%	83 107
Total Production vendue biens et ventes de marchandises	21 554 838	99%	22 660 468	99%	(1 105 630)
Ventes autres biens et services	173 823	1%	161 877	1%	11 946
Chiffre d'affaires	21 728 660	100%	22 822 345	100%	(1 093 685)

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)
Chiffre d'affaires	21 728 660	100%	22 822 345	100%	(1 093 685)

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>
Chiffre d'affaires	21 728 660	100%	22 822 345	100%	(1 093 685)

Le total des autres produits d'exploitation s'est élevé à 82 710 € au 31 mars 2024, contre 200 793 € au 31 mars 2023 :

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)
Autres produits d'exploitation	82 710	200 793	(118 083)

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...).

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

En Euros	31-mars-2024	31-mars-2023	Variation
Entreposage	(323 344)	(340 708)	(17 363)
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	(212 187)	(318 518)	(106 331)
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)
Autres achats et charges externes	(7 444 073)	(8 502 835)	(1 058 764)

Les charges de personnel se sont établies à 1 620 752 € au 31 mars 2024, contre 1 603 773 € au 31 mars 2023, soit une augmentation de 1%.

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			
Charges de personnel	(1 620 752)	(1 603 773)	(16 979)
Taux moyen de charges sociales	30%	31%	

Les autres charges d'exploitation se sont établies à 29 128 € au 31 mars 2024, contre 22 546 € au 31 mars 2023.

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)
Total	(29 128)	(22 546)

Après prise en compte du résultat financier de 19 820 €, du résultat exceptionnel de (401 818) € principalement liés à des dépréciations relatives aux fermetures de points de vente non rentables et de la charge d'impôts de (2 069) €, le résultat net part du Groupe s'est élevé à (1 579 634) € au 31 mars 2024, contre (2 066 475) € au 31 mars 2023.

4.3. Analyse du bilan

Le bilan de la Société fait paraître des capitaux propres de 3 457 428 €, une trésorerie disponible de 1 106 284 € et des dettes financières brutes de 2 300 779 € au 31 mars 2024.

L'examen du bilan appelle les constatations suivantes :

a. À l'actif

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		
Immobilisations incorporelles		382 708	473 306
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		
Immobilisations corporelles		2 326 980	3 309 717
Titres de participation	7	32 180	23 210
Autres immobilisations financières	7	398 857	285 759
Immobilisations financières		431 037	308 969
Actif immobilisé		3 140 725	4 091 992
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
Actif circulant		7 770 946	9 243 275
TOTAL ACTIF		10 911 671	13 335 267

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

IMMOBILISATIONS	Au 1 ^{er} 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
Immobilisations incorporelles	836 734	0	0	(67 500)	769 234
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
Immobilisations corporelles	5 933 267	94 514	(51 047)	(1 314 397)	4 662 337
TOTAL	6 770 001	94 514	(51 047)	(1 381 897)	5 431 571

Les écarts d'acquisition ont été dépréciés en totalité à la clôture de l'exercice précédent au regard des évènements (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 €.

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 €.

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)
Total	3 618 602	3 430 918	(700 187)

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-2024	30-sept.-2023
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)
Trésorerie nette	1 097 733	3 004 170

b. Au passif

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)
Capitaux propres - Part du groupe		3 457 428	5 029 515
Intérêts minoritaires - résultat	31		
Intérêts minoritaires			
Total capitaux propres		3 457 428	5 029 515
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
Total dettes		7 454 243	8 305 752
TOTAL PASSIF		10 911 671	13 335 267

Les capitaux propres qui incluent le résultat de l'exercice s'élèvent à 3 457 428 € au 31 mars 2024.

Les provisions pour risques et charges ressortent à 1 107 837 € réparties comme suit :

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Au 1 ^{er} octobre 2023	Dotations	Reprises	Autres mouvements	Au 31 mars 2024
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
Total	972 567	209 166	(73 300)	(595)	1 107 837

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 €.

5. INFORMATIONS SUR LE PERSONNEL

Effectif salarié de la Société

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

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

* * *

Quimper, le 18 juillet 2024

DocuSigned by:

A92509FB9B93455...

Pour le Conseil d'administration

Monsieur Daniel Sauvaget

Président du Conseil d'administration - Directeur Général