

## **ECOMIAM**

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 676.337,60 euros  
Siège social : 161 route de Brest 29000 Quimper  
512 944 745 RCS de Quimper  
(la "Société")

---

### **RAPPORT SEMESTRIEL SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 MARS 2022**

---

#### **1. ÉVÈNEMENTS SIGNIFICATIFS DE LA PÉRIODE**

Avec 10 nouvelles ouvertures depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2021, la Société poursuit son expansion sur l'ensemble du territoire métropolitain et réaffirme son objectif de 125 points de vente en 2025. ECOMIAM est d'ores et déjà en avance sur la feuille de route présentée lors de son introduction en Bourse (40 ouvertures réalisées en 18 mois, dont 72% hors Bretagne, contre 20 ouvertures par an annoncé).

La Société ECOMIAM continue son développement du réseau au niveau national : ouverture des magasins d'Argentan, L'Aigle, Le Mans Sud, Saint André de Cubzac, Bayeux, Gravigny, Magny en Vexin, Neufchâtel en Bray, Caussade et Lesneven sur la période.

Création de la société ECOMIAM ASSETS POINTS DE VENTE (détention intégrale par ECOMIAM). Cette société a pour objet le rachat (titres) et l'exploitation temporaire de certains points de vente (au 31 mars 2022, Cavignac et Landerneau).

#### **2. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE**

ECOMIAM a poursuivi l'essor de son maillage territorial. Avec l'ouverture des magasins de Belz et Matignon sur le 2<sup>ème</sup> trimestre civil 2022, le réseau est à ce jour constitué de 68 points de vente.

Acquisition d'un nouvel affilié (Gonfreville) au 1<sup>er</sup> avril 2022.

La Société a lancé une collaboration avec Agrikolis pour ouvrir les deux premières fermes relais de retrait de produits surgelés 100% origine France à Rennes et Vannes depuis le 18 mai 2022. Ce partenariat facilite le quotidien des consommateurs, réduit l'impact environnemental des livraisons et participe au redéveloppement du tissu économique rural et local.

ECOMIAM a par ailleurs lancé sa première campagne TV nationale, à travers une publicité reprenant les valeurs de l'enseigne : un nouveau modèle de distribution éthique et responsable proposant des produits surgelés de qualité 100% origine France au juste prix (pour les producteurs et les consommateurs). Cette première campagne fait partie des dotations offertes dans le cadre

du prix « Le Big Concours du Retail » remporté en 2022 et permet à l'enseigne de s'exposer sur le plan national sur une chaîne à forte audience pour un budget maîtrisé.

Enfin, au titre du 3<sup>ème</sup> trimestre de l'exercice 2021/22, ECOMIAM réalise un chiffre d'affaires magasins de 9,5 M€ en progression de 9,0% par rapport à la même période sur le précédent exercice. La croissance de ce trimestre pâtit d'un contexte inflationniste entraînant une contraction de la consommation des ménages et subit la fermeture temporaire de 3 anciens magasins pour travaux.

Ainsi, sur l'ensemble des 9 premiers mois de l'exercice 2021/22, ECOMIAM poursuit son développement et enregistre un chiffre d'affaires magasins en progression de 17,1% bénéficiant de 11 nouvelles ouvertures depuis le début de l'exercice, dont 73% hors Bretagne dans des nouveaux territoires de conquête.

### 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 8 448 K€ au 31 mars 2022, décomposé de CAT TEMPO pour 8 004 K€ et de disponibilités pour 441 K€,
- Du niveau d'activité constaté depuis le début de l'année 2022,
- 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 2022 comprend ECOMIAM, ses quatre filiales ECOMIAM AMENAGEMENT, ECOMIAM EXPLOITATION, ECOMIAM EQUIPEMENTS et ECOMIAM ASSETS POINTS DE VENTE, et les deux sous filiales BPG SURGELES et LANDERNEAU SURGELES.

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	12 mois
✓ SAS ECOMIAM AMENAGEMENT	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	852 585 835	75	75	75	12 mois
✓ SAS ECOMIAM EXPLOITATION	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	884 198 367	100	100	100	12 mois
✓ SAS ECOMIAM EQUIPEMENTS	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	891 649 261	100	100	100	12 mois
✓ SAS ECOMIAM ASSETS POINTS DE VENTE	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	907 731 418	100	100	-	4 mois
✓ SAS LANDERNEAU SURGELES Français	161, route de Brest, 29000 QUIMPER	908 380 181	100	100	-	4 mois
✓ SARL BPG SURGELES	180, avenue de Paris, 33620 CAVIGNAC	894 142 769	100	100	-	2 mois

4.2. Activité du Groupe sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022

En Euros	Note	31-mars-2022	31-mars-2021
Production vendue biens et ventes de marchandises	17	19 425 350	16 274 035
Production vendue biens et services	17	122 471	723 638
<b>Chiffre d'affaires net</b>		<b>19 547 821</b>	<b>16 997 673</b>
Autres produits d'exploitation	18	75 548	376 795
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>19 623 369</b>	<b>17 374 468</b>
Achats et variation de stocks	19	12 370 873	11 044 910
Autres achats et charges externes	20	6 429 079	4 863 136
Impôts, taxes et versements assimilés		56 630	53 201
Charges de personnel	21	1 233 630	1 014 632
Dotations aux amortissements sur immobilisations	24	261 332	122 616
Dotations aux provisions et dépréciations	24	55 185	39 489
Autres charges	25	59 380	7 213
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>20 466 109</b>	<b>17 145 197</b>
<b>Résultat d'exploitation avant amort. des écarts d'acquisition</b>		<b>(842 740)</b>	<b>229 271</b>
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition			
<b>Résultat d'exploitation après amort. des écarts d'acquisition</b>		<b>(842 740)</b>	<b>229 271</b>
Produits financiers	26	11 294	162 153
Charges financières	26	(25 226)	(194 668)
<b>Résultat financier</b>		<b>(13 932)</b>	<b>(32 515)</b>
<b>Résultat courant</b>		<b>(856 672)</b>	<b>196 756</b>
Produits exceptionnels	27	36 831	65 262
Charges exceptionnelles	27	(54 283)	(38 971)
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>(17 452)</b>	<b>26 291</b>
Impôts sur les bénéfices	30	(8 557)	(62 452)
<b>Résultat net des sociétés intégrées</b>		<b>(882 681)</b>	<b>160 595</b>
Résultat des sociétés mis en équivalence			
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		<b>(882 681)</b>	<b>160 595</b>
Intérêts minoritaires	31	24 388	38 173
<b>Résultat net - Part du groupe</b>		<b>(907 069)</b>	<b>122 422</b>
<b>Résultat par action</b>		<b>(0,27)</b>	<b>0,04</b>

Au titre du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2021/22, ECOMIAM réalise un chiffre d'affaires consolidé de 19 547 821 € en progression de 15,0% par rapport à la même période de l'exercice précédent. L'activité sur ce début d'exercice évolue dans un contexte inflationniste qui bride la consommation des ménages et de montée en puissance progressive des points de vente dans les nouvelles régions en phase de conquête commerciale (pour rappel, conformément à ses engagements, ECOMIAM a ouvert 29 nouveaux points de vente sur l'exercice 2020/21, et 10 sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021/22, dont 82% hors Bretagne).

Le chiffre d'affaires magasins, en croissance de 22,8% bénéficie sur la période des 10 nouvelles ouvertures. A périmètre constant, le chiffre d'affaires magasins est en repli de -16,2% sur un an avec un effet de base de comparaison élevée (croissance de +48,5% au 1<sup>er</sup> semestre 2020/21) dans un contexte toujours marqué par la pandémie.

En revanche, comparé au 1<sup>er</sup> semestre 2018/19, période pré-crise sanitaire, le chiffre d'affaires magasins du 1<sup>er</sup> semestre 2021/22 ressort en progression de 27,7% à réseau de magasins comparables, confirmant la tendance de fond favorable.

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

En Euros	31-mars-2022		31-mars-2021		Variation
Ventes de marchandises "surgelés"	18 259 138	93%	15 085 476	89%	3 173 662
Ventes de marchandises "matériels"	298 965	2%		0%	298 965
Ventes de marchandises "aménagement"	412 781	2%	1 188 559	7%	(775 778)
Ventes d'emballages	371 966	2%	81 566	0%	290 400
Ventes autres biens et services	204 971	1%	642 072	4%	(437 102)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>19 547 821</b>	<b>100%</b>	<b>16 997 673</b>	<b>100%</b>	<b>2 550 148</b>

Les ventes d'autres biens et services concernent principalement les refacturations de bacs congélateurs et les droits d'entrées pour les nouveaux affiliés.

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

Le chiffre d'affaires est exclusivement réalisé en France.

En Euros	31-mars-2022		31-mars-2021		Variation
Ventes - France	19 547 821	100%	16 997 673	100%	2 550 148
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>19 547 821</b>	<b>100%</b>	<b>16 997 673</b>	<b>100%</b>	<b>2 550 148</b>

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

En Euros	31-mars-2022		31-mars-2021		Variation
Ventes internet "réseau"	802 306	4%	901 286	5%	(98 980)
Dont Ventes internet "groupe ECOMIAM"	157 951		237 289		(79 338)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>19 547 821</b>	<b>100%</b>	<b>16 997 673</b>	<b>100%</b>	<b>2 550 148</b>

Le total des autres produits d'exploitation s'est élevé à 75 548 € au 31 mars 2022, contre 376 795 € au 31 mars 2021 :

En Euros	31-mars-2022	31-mars-2021
Transfert de charges	60 589	367 394
Autres produits	14 959	9 401
Subventions d'exploitation		
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>75 548</b>	<b>376 795</b>

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.

Dans un contexte de hausse d'activité, la marge commerciale brute s'élève à 6 782 503 € en progression de 34,5%, soit un taux de 36,4% en amélioration de 3,1 points, confirmant ainsi l'engagement d'ECOMIAM de ne pas privilégier la croissance au détriment des marges.

Afin d'accompagner la dynamique de déploiement du réseau, ECOMIAM a poursuivi la structuration de son organisation en ligne avec son plan de développement. Ainsi, les charges de personnel, en hausse maîtrisée de 21,6% s'élèvent à 1 233 630 € contre 1 014 632 € sur le 1<sup>er</sup> semestre 2020/21, représentant 6,3% du chiffre d'affaires (6% au 1<sup>er</sup> semestre 2020/21).

En Euros	31-mars-2022	31-mars-2021	Variation
Salaires et traitements	939 116	771 067	168 049
Charges sociales	294 514	243 565	50 949
Intéressement			0
<b>Charges de personnel</b>	<b>1 233 630</b>	<b>1 014 632</b>	<b>218 998</b>
Taux moyen de charges sociales	31%	32%	

Les autres achats et charges externes se sont établies à 6 429 079 € au 31 mars 2022, contre 4 863 136 € au 31 mars 2021.

En Euros	31-mars-2022	31-mars-2021	Variation
Entreposage	262 341	210 034	52 307
Achats non stockés, matériels, fournitures	80 297	64 196	16 101
Enlèvement des déchets	15 542	8 153	7 389
Prestations informatiques	37 352	46 484	(9 132)
Locations et charges locatives	183 206	158 901	24 305
Locations matériels	93 018	91 685	1 333
Entretiens, réparations et maintenance	38 674	9 425	29 249
Primes d'assurance	37 556	21 650	15 906
Prestations de management	13 464	27 627	(14 163)
<b>Commissions sur ventes</b>	<b>3 838 820</b>	<b>2 856 627</b>	<b>982 193</b>
Intérim	15 506	18 187	(2 681)
Honoraires	230 544	157 578	72 966
Publicité	939 308	481 646	457 662
Transport	477 872	311 650	166 222
Frais de déplacement, missions et réceptions	56 973	54 461	2 512
Autres (téléphone, services bancaires ...)*	108 606	344 832	(236 226)
<b>Autres achats et charges externes</b>	<b>6 429 079</b>	<b>4 863 136</b>	<b>1 565 943</b>

\* Dont compte 628 - divers : 40 740 € contre 277 644 € en N-1 (refact bacs aux affiliés (#629) à rapprocher du (#791))

Les charges externes sont en augmentation de 1 595 943 € sur un an sous l'effet de :

- l'augmentation des commissions versées aux affiliés en lien avec l'expansion du réseau d'affiliés,
- l'amplification des actions de fidélisation clients et de marketing afin de renforcer la notoriété de l'enseigne sur l'ensemble du territoire conformément aux engagements pris lors de l'IPO,
- la hausse des frais de transport dans un contexte inflationniste des coûts du carburant.

Les autres charges d'exploitation se décomposent comme suit :

En Euros	31-mars-2022	31-mars-2021
Pertes sur litiges marchandises	38 500	5 985
Pertes sur créances irrécouvrables		
Autres charges	5 880	1 228
Jetons de présence	15 000	
Frais d'ouverture des magasins en propre		
<b>Total</b>	<b>59 380</b>	<b>7 213</b>

L'Excédent Brut d'Exploitation ressort ainsi sur le semestre à -526 523 € contre 391 376 € à la même période en 2020/21.

Le résultat d'exploitation du réseau, après prise en compte des charges afférentes aux magasins essentiellement variables et avant charges de structure, s'élève à 646 765 € sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021/22 contre 1 101 348 € un an auparavant, représentant un taux de marge de 3,5% en baisse de 3,8 points.

Après prise en compte des frais de siège principalement fixes, le résultat d'exploitation s'élève à -842 740 € sur le 1<sup>er</sup> semestre 2021/22.

Enfin, le résultat net consolidé du 1<sup>er</sup> semestre 2021/22 ressort à -907 069 € au 31 mars 2022, contre 122 422 € au 31 mars 2021.

#### 4.3. Analyse du bilan

Face à la poursuite des tensions inflationnistes, ECOMIAM a renforcé le niveau de ses stocks à 4 431 873 € fin mars 2022 (3 086 492 € fin mars 2021).

Le bilan d'ECOMIAM reste solide avec des capitaux propres de 11 732 201 €, une trésorerie disponible de 8 689 548 € et des dettes financières brutes de 2 839 690 € au 31 mars 2022. La situation bilancielle permet à ECOMIAM de financer les besoins de trésorerie liés au développement de son réseau (variation de BFR de -216 902 € et investissements à 654 709 €) et donne à l'entreprise l'assise financière nécessaire au financement de son plan de développement.

L'examen du bilan appelle les constatations suivantes :

a. À l'actif

En €uros	Note	31-mars-2022	30-sept-2021
		Net	Net
Ecart d'acquisition		0	0
Frais d'établissement	5	0	0
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	5	62 575	72 156
Fonds de commerce	5	293 414	29 604
Autres immobilisations incorporelles	5	13 109	0
Immobilisations incorporelles en cours	5	0	0
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>369 098</b>	<b>101 760</b>
Terrains et constructions		181 688	0
Installations tech., matériels et outillages industriels	5	2 046 531	1 999 075
Autres immobilisations corporelles	5	15 163	18 310
Immobilisations corporelles en cours	5	0	0
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>2 243 383</b>	<b>2 017 385</b>
Titres de participation	7	60 520	82 120
Autres immobilisations financières	7	667 132	401 185
<b>Immobilisations financières</b>		<b>727 652</b>	<b>483 305</b>
<b>Actif immobilisé</b>		<b>3 340 133</b>	<b>2 602 450</b>
Stocks	8	4 431 873	3 086 492
Avances et acomptes versés sur commandes	10	50 181	50 323
Clients et comptes rattachés	9	699 464	857 094
Autres créances	10	1 651 696	1 708 731
<i>Dont impôt différé actif</i>		<i>389 692</i>	<i>379 185</i>
Compte de régularisation actif	10	258 470	92 618
Disponibilités	11	8 689 548	10 359 517
<b>Actif circulant</b>		<b>15 781 232</b>	<b>16 154 775</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>19 121 365</b>	<b>18 757 225</b>

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

IMMOBILISATIONS	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2021	Augmentations	Diminutions	Autres mouvements	Au 31 mars 2022
Frais d'établissement	0				0
Concessions, brevets, marques, licences	95 133				95 133
Droit au bail	0				0
Fonds commerciaux	29 604	263 810			293 414
Autres immobilisations incorporelles	0			15 000	15 000
Immobilisations incorporelles en cours	0				0
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>124 737</b>	<b>263 810</b>	<b>0</b>	<b>15 000</b>	<b>403 547</b>
Terrains	0				0
Constructions	0	54 950		145 793	200 743
Installations techniques	2 294 779	283 428		8 143	2 586 350
Installations techniques en crédit-bail	551 980				551 980
Matériels de transport	21 135				21 135
Matériels de bureau et informatique, mobilier	18 182			1 111	19 293
Immobilisations en cours	0				0
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 886 076</b>	<b>338 378</b>	<b>0</b>	<b>155 047</b>	<b>3 379 501</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 010 813</b>	<b>602 188</b>	<b>0</b>	<b>170 047</b>	<b>3 783 048</b>

Les immobilisations incorporelles en cours concernent principalement les éléments suivants :

- Acquisition du fonds de commerce de Landerneau pour 263 810 € ;
- Les autres mouvements correspondent aux entrées de périmètre (BPG SURGELES principalement) ;
- Les investissements de l'exercice en installations techniques correspondent aux bacs acquis par ECOMIAM EQUIPEMENTS et des investissements liés à l'ouverture de nouveaux magasins ;
- Les immobilisations en crédit-bail concernent 400 bacs de congélation chez ECOMIAM EQUIPEMENTS. Le contrat a été signé le 29/09/2021. Le retraitement des redevances, intérêts et dotations a démarré au 01/10/2021.

L'actif circulant représente une valeur nette de 15 781 232 € au 31 mars 2022 contre 16 425 612 € au 31 mars 2021. Cette baisse s'explique par la décision de la direction de procéder à une augmentation conjoncturelle des stocks.

Les stocks se détaillent de la façon suivante :

En Euros	31-mars-2022	30-sept.-2021	Variation
Stocks de marchandises (sacs de caisse, sacs isothermes...)	165 807	61 310	104 497
Stocks de marchandises (produits surgelés)	4 266 066	3 025 182	1 240 884
<b>Total</b>	<b>4 431 873</b>	<b>3 086 492</b>	<b>1 345 381</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.

La trésorerie nette se décompose de la manière suivante :

En Euros	31-mars-2022	30-sept.-2021
Compte à terme (TEMPO)	8 004 000	8 000 000
Trésorerie	682 398	2 357 412
Caisse	3 151	2 105
Trésorerie passive (concours bancaires, tickets restaurant)	(241 685)	(14 343)
<b>Trésorerie nette</b>	<b>8 447 863</b>	<b>10 345 174</b>



b. Au passif

En Euros	Note	31-mars-2022	30-sept.-2021
Capital social	12	676 338	676 338
Primes	12	11 324 603	11 324 603
Réserve légale	12	67 634	45 729
Titres d'autocontrôle	7	(130 855)	(141 827)
Réserves consolidés	12	526 867	161 859
Résultat de l'exercice	31	(907 069)	415 257
<b>Capitaux propres - Part du groupe</b>		<b>11 557 518</b>	<b>12 481 959</b>
Intérêts minoritaires - résultat	31	24 388	120 417
Intérêts minoritaires		150 295	1 530
<b>Total capitaux propres</b>		<b>11 732 201</b>	<b>12 603 906</b>
Provisions pour risques et charges	13	255 950	200 765
Emprunts obligataires	14	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	14	2 330 869	2 349 504
Emprunts et dettes financières diverses	14	508 821	561 980
Avances et acomptes reçus	15	0	844
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15	3 578 839	2 131 635
Dettes fiscales et sociales	15	603 996	867 022
Fournisseurs d'immobilisations	16	50 000	0
Autres dettes	16	60 689	41 570
Produits constatés d'avance	16	0	0
<b>Total dettes</b>		<b>7 389 164</b>	<b>6 153 319</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>19 121 365</b>	<b>18 757 225</b>

Les capitaux propres qui incluent le résultat de l'exercice totalisent 11 732 201 € au 31 mars 2022 contre 11 695 792 € euros au 31 mars 2021.

Les provisions pour risques et charges ressortent à 255 950 € réparties comme suit :

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Au 1 <sup>er</sup> octobre 2021	Dotations	Diminutions	Au 31 mars 2022
Provisions pour risques et charges	0			0
Provisions pour retraite et engagements assimilés	24 370			24 370
Provisions pour programme fidélité	176 395	55 185		231 580
<b>Total</b>	<b>200 765</b>	<b>55 185</b>	<b>0</b>	<b>255 950</b>

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

- Les provisions pour retraite et engagements assimilés pour 24 370 €.
- 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 correspond à l'engagement cumulé depuis la création de la carte. L'impact sur le résultat de l'exercice au 31 mars 2022 est de 55 185 €.

**5. INFORMATIONS SUR LE PERSONNEL**Effectif salarié de la Société

L'évolution des effectifs moyens au 31 mars 2022 est la suivante :

En Euros	31-mars-2022	31-mars-2021
Cadres	10	7
Agents de maîtrise et techniciens	12	11
Employés / ouvriers	18	15
<b>Effectifs</b>	<b>40</b>	<b>33</b>

\* \* \*

Paris, le 29 juillet 2022

---

**Pour le Conseil d'administration**

Monsieur Daniel Sauvaget

Président du Conseil d'administration - Directeur Général