



Résultats semestriels 2024-2025

Le Groupe CAFOM, acteur majeur de l'équipement de la maison en Europe et en Outre-Mer, annonce ses résultats semestriels 2025 (période du 1^{er} octobre 2024 au 31 mars 2025) arrêtés le 30 juin 2025 par le Conseil d'administration.

| | S1 2024 | S1 2025 |
|---|--------------------|--------------------|
| En M€ | (clos au 31/03/24) | (clos au 31/03/25) |
| Chiffre d'affaires | 215,1 | 221,4 |
| Marge brute | 108,9 | 114,0 |
| EBITDA ajusté¹ | 27,3 | 28,1 |
| EBITDA ajusté hors IFRS 16² | 16,1 | 17,1 |
| Résultat opérationnel courant | 12,0 | 13,1 |
| Autres produits et charges opérationnels | 0,7 | 0,2 |
| Résultat opérationnel | 12,7 | 13,3 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | 1,4 | 1,3 |
| Résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence | 14,2 | 14,6 |
| Coût de l'endettement financier net | (1,7) | (1,9) |
| Résultat avant impôts | 12,4 | 12,7 |
| Charge d'impôts | (2,9) | (3,1) |
| Résultat net | 9,5 | 9,6 |
| Résultat net, part du Groupe | 7,5 | 7,4 |

Dans un environnement de marché toujours contrasté dans le secteur de l'ameublement en général et affecté par les conséquences des tensions sociales dans plusieurs territoires d'Outre-mer en particulier, le chiffre d'affaires semestriel du Groupe progresse de +2,9% (+5,3% hors Nouvelle-Calédonie) pour atteindre 221,4 M€. Alors que le pôle Outre-mer est en léger retrait de -0,6% (mais +3,2% hors Nouvelle-Calédonie), le pôle e-Commerce Europe continentale affiche une solide croissance de +7,8%, portée par le dynamisme de ses différents relais de croissance, dont la place de marché et le redémarrage commercial de la marque Habitat. Le Groupe démontre ainsi sa capacité à poursuivre sa trajectoire de croissance malgré un contexte général peu porteur et confirme la résilience de son modèle d'affaires.

¹ EBITDA ajusté = résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions et avant coût des actions gratuites.

² EBITDA ajusté hors IFRS 16 = EBITDA ajusté – charges de loyer – coût des actions gratuites

Le taux de marge brute semestriel s'établit à 51,5%, en progression de 0,9 point par rapport au 1^{er} semestre 2023-2024, porté notamment par la bonne performance du pôle e-Commerce Europe continentale (43,9% des revenus du Groupe) et des activités fortement contributrices en pourcentage des revenus, dont la place de marché. La marge brute ressort ainsi à 114,0 M€, en nette progression de 5,1 M€ sur un an.

Le Groupe affiche une bonne maîtrise de ses charges d'exploitation, dont la progression s'explique par l'accompagnement de la croissance du pôle e-Commerce Europe continentale. L'EBITDA ajusté¹ ressort ainsi à 28,1 M€ (27,3 M€ au 31 mars 2024). L'EBITDA ajusté hors IFRS 16² s'élève à 17,1 M€, contre 16,1 M€ un an plus tôt.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et provisions, le résultat opérationnel courant s'élève à 13,1 M€ (12,0 M€ un an plus tôt) et le résultat avant impôts ressort à 12,7 M€ (12,4 M€ au 1^{er} semestre 2023-2024).

Le résultat net atteint 9,6 M€ (9,5 M€ au 31 mars 2024) et le résultat net part du Groupe, ressort à 7,4 M€ (7,5 M€ au 1^{er} semestre 2023-2024), intégrant une charge d'impôts de 3,1 M€.

Analyse des performances du pôle Outre-Mer

| En M€ | S1 2024 | S1 2025 |
|---|--------------|--------------|
| Chiffre d'affaires | 125,0 | 124,3 |
| EBITDA ajusté ¹ | 16,0 | 16,9 |
| EBITDA ajusté hors IFRS 16 ² | 8,0 | 8,7 |
| Résultat opérationnel courant | 5,5 | 6,3 |
| Résultat net | 4,8 | 4,7 |

Au 31 mars 2025, le Groupe exploite 32 magasins (contre 35 magasins au 31 mars 2024). Pour mémoire, 3 magasins ont été détruits en Nouvelle-Calédonie à la suite des émeutes de mai 2024. A noter également ce semestre l'ouverture d'un magasin But à La Réunion après la fermeture du magasin First Deco de Saint-Denis le 30 septembre 2024, ainsi qu'un changement d'enseigne à Saint-Martin, le magasin Habitat étant désormais un magasin Darty.

Le chiffre d'affaires semestriel du pôle Outre-mer ressort à 124,3 M€, en léger retrait de -0,6% par rapport au 1^{er} semestre 2023-2024. Hors Nouvelle-Calédonie, le Groupe réalise une bonne performance et voit son activité progresser de +3,2% sur le semestre, malgré les événements ayant affectés la Martinique au 1^{er} trimestre.

En raison d'une légère progression du taux de marge brute et surtout d'une diminution des charges, l'EBITDA ajusté¹ du pôle Outre-mer progresse de 5,6% et atteint 16,9 M€ (16,0 M€ au 31 mars 2024). Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA du pôle Outre-mer ressort à 8,7 M€ (8,0 M€ au 31 mars 2024).

Après prise en compte des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel courant du pôle Outre-mer s'établit à 6,3 M€, contre 5,5 M€ au 31 mars 2024.

Le résultat net du pôle Outre-Mer ressort à 4,7 M€ (4,8 M€ au 31 mars 2024).

Perspectives

Dans un contexte toujours peu porteur pour les dépenses d'ameublement, le Groupe CAFOM a démontré sa capacité à faire preuve de résilience et continuera de s'appuyer sur son savoir-faire opérationnel, le bon positionnement de son offre et la qualité de son réseau de magasins en Outre-mer.

Analyse des performances du pôle e-Commerce Europe continentale

| En M€ | S1 2024 | S1 2025 |
|---|-------------|-------------|
| Chiffre d'affaires | 90,2 | 97,2 |
| EBITDA ajusté ¹ | 11,2 | 11,2 |
| EBITDA ajusté hors IFRS 16 ² | 8,1 | 8,3 |
| Résultat opérationnel courant | 6,5 | 6,7 |
| Résultat net | 4,8 | 4,9 |

Le chiffre d'affaires semestriel du pôle e-Commerce Europe continentale s'élève à 97,2 M€, en progression de +7,8% sur un an, porté par la très bonne performance de ses différents relais de croissance, dont la place de marché et la relance commerciale de la marque Habitat.

L'EBITDA ajusté¹ ressort à 11,2 M€, stable sur an, notamment en raison des coûts ponctuels liés à la relance commerciale de la marque Habitat et à l'évolution des coûts de transport pour accompagner le déploiement international qui représente désormais la moitié de l'activité du pôle. L'EBITDA ajusté hors IFRS 16² ressort à 8,3 M€, contre 8,1 M€ au 31 mars 2024.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel courant du pôle e-Commerce Europe continentale poursuit sa progression et atteint 6,7 M€ (6,5 M€ au 31 mars 2024).

Perspectives

Vente-unique.com entend poursuivre ses investissements d'avenir afin de soutenir sa trajectoire de croissance rentable, en exploitant pleinement sa maîtrise de toute la chaîne de valeur.

Il renforcera ainsi sa présence à l'international sur le prochain exercice, en déployant son offre au Danemark, en Norvège et en Suède. Le site www.habitat.fr sera également prochainement étendu aux pays européens francophones, avant d'être progressivement accessible dans tous les pays couverts par le Groupe. Enfin, les prestations logistiques (*fulfillment*) monteront en puissance sur le 2nd semestre avec l'arrivée de clients externes supplémentaires et le *retail media* sera lancé d'ici à la fin 2025.

Ces différents moteurs de croissance produiront leur plein effet grâce à l'ouverture progressive du second entrepôt de Vente-unique.com dans l'Allier (40% des capacités seront disponibles dès le début de l'exercice 2025-2026), qui permettra d'augmenter de 75% les capacités logistiques du pôle à terme.

Situation financière du Groupe

| En M€ | 30/09/2024 | 31/03/2025 |
|---|--------------|--------------|
| Capitaux propres | 152,2 | 159,4 |
| Endettement financier net | 98,0 | 81,1 |
| - Dettes locatives « pures » | 85,6 | 79,1 |
| Endettement financier net hors dettes locatives « pures » | 12,4 | 2,1 |
| <i>Endettement financier net hors dettes locatives « pures » / Capitaux propres</i> | <i>8,1%</i> | <i>1,3%</i> |
| - Dettes locatives de crédit-bail | 1,5 | 1,1 |
| Endettement financier net hors IFRS 16 | 10,9 | 1,0 |
| <i>Endettement financier net hors IFRS 16 / Capitaux propres</i> | <i>7,2%</i> | <i>0,6%</i> |

La marge brute d'autofinancement ressort à 22,5 M€ (23,9 M€ un an plus tôt). Le besoin en fonds de roulement s'est réduit (-0,6 M€), avec notamment une réduction du niveau des stocks et des dettes fournisseurs. Les flux nets de trésorerie générés par l'activité atteignent 23,2 M€ (20,9 M€ au 31 mars 2024).

Les investissements nets demeurent à un niveau très maîtrisé (2,8 M€, comprenant 1,4 M€ de cession d'immobilisations, contre 3,3 M€ un an plus tôt). Les dépenses d'investissements concernent à part égale les pôles Outre-mer et e-Commerce Europe continentale.

Les flux libres de trésorerie sont donc largement positifs et contribuent à la forte dynamique de désendettement du Groupe. L'endettement financier net, hors impact des dettes locatives « pures » de la norme IFRS 16 mais comprenant la dette de crédit-bail, ressort à 2,1 M€ au 31 mars 2025, contre 12,4 M€ au 30 septembre 2024.

Le Groupe a ainsi fortement réduit son niveau d'endettement, avec un ratio d'endettement financier net hors IFRS 16 / fonds propres quasi nul (0,6% contre 7,2% au 30 septembre 2024) et à 1,3% (contre 8,1% au 30 septembre 2024) en réintégrant les dettes de crédit-bail.

Mise à disposition du rapport financier semestriel

Le rapport financier semestriel est mis à la disposition du public et déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF). Il peut être consulté sur le site Internet de la société.

A propos de Cafom – www.cafom.com

Créé en 1985, Cafom est un acteur majeur de l'aménagement de la maison. Le Groupe est l'actionnaire majoritaire du site Internet européen vente-unique.com et le leader de la distribution d'équipements de la maison en Outre-mer (enseignes BUT, Darty, But Cosy, Habitat, Nature & Découvertes, First Déco et Musique et Son). Il détient également la marque Habitat et le site B2B international directlowcost.com.

Cafom est coté en Bourse sur Euronext à Paris depuis 2005 (CAFO – FR0010151589).

Contacts Cafom :

ACTUS finance & communication

Pierre Jacquemin-Guillaume
Relations Investisseurs
01 53 67 36 79
cafom@actus.fr

Anne-Charlotte Dudicourt
Relations Presse
06 24 03 26 52
acdudicourt@actus.fr

Tableau de réconciliation de l'EBITDA ajusté, de l'EBITDA ajusté hors IFRS 16 et du résultat opérationnel courant

A compter de cet exercice, le groupe présente un EBITDA ajusté excluant le coût des plans de paiement en actions gratuites, alors que ce coût était précédemment inclus dans le calcul. Cette évolution vise à aligner la présentation de l'EBITDA ajusté sur les pratiques de marché les plus couramment observées dans le secteur et à améliorer la comparabilité avec les autres acteurs.

L'EBITDA ajusté du 1^{er} semestre 2024 a été retraité selon cette méthode par rapport à la publication de l'année dernière.

Par ailleurs, à des fins de transparence financière, le Groupe continue de publier un EBITDA ajusté hors IFRS 16. Cet indicateur conserve, par cohérence avec les pratiques historiques, le coût des actions gratuites, mais exclut les impacts liés à l'application de la norme IFRS 16.

| en M€ | S1 2024 | S1 2025 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat opérationnel courant | 12,0 | 13,1 |
| + Dotations aux provisions | 0,5 | 0,1 |
| + Dotations aux amortissements | 13,8 | 14,0 |
| + Coût des actions gratuites | 1,0 | 1,0 |
| EBITDA ajusté | 27,3 | 28,1 |
| - Coût des actions gratuites | -1,0 | -1,0 |
| - Charges de loyers | -10,0 | -10,1 |
| EBITDA ajusté hors IFRS 16 | 16,1 | 17,1 |