

**GROUPE
CAFOM**

**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
AU 31 MARS 2024**

SOMMAIRE

Rapport semestriel d'activité au 31 mars 2024	3
Etats Financiers Condensés au 31 mars 2024	34
Etat de la situation financière	35
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	38
Tableaux de flux de trésorerie consolidés	39
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels condensés	42
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle...	69
Attestation du responsable du rapport financier semestriel	71

**GROUPE
CAFOM**

**RAPPORT SEMESTRIEL
D'ACTIVITE
AU 31 MARS 2024**

SYNTHESE CHIFFRES CLEFS

Données en M€	S1 2024 <i>(clos au 31/03/2024)</i>	S1 2023 <i>(clos au 31/03/2023)</i>
<i>Chiffre d'affaires Pôle Outre-mer</i>	125,0	128,1
<i>Chiffre d'affaires Pôle E-commerce Europe continentale</i>	90,2	80,8
Chiffre d'affaires consolidé total	215,1	208,9
Ebitda ajusté <i>En % du chiffre d'affaires</i>	26,3 12,2 %	23,0 11,0 %
Ebitda ajusté hors IFRS 16 <i>En % du chiffres d'affaires</i>	16,1 7,5 %	13,4 6,4 %
Résultat opérationnel courant <i>En % du chiffres d'affaires</i>	12,0 5,6 %	9,8 4,7 %
Résultat opérationnel (1) <i>En % du chiffres d'affaires</i>	14,2 6,6 %	11,7 5,6 %
Résultat net part du Groupe	7,5	5,9
Résultat net	9,5	7,1

(1) Après résultat des sociétés mises en équivalence

Résultat net semestriel par action (2) (€)	+ 1,04 €	+ 0,77 €
---	-----------------	-----------------

(2) En fonction du nombre d'actions en circulation, hors actions auto-détenues

Le chiffre d'affaires consolidé ressort en croissance de + 3,0 % à 215,1 M€. La marge brute s'établit à 108,9 M€, soit 50,6 % du chiffre d'affaires.

L'EBITDA ajusté consolidé s'établit à 26,4 M€ au 31 mars 2024, contre 23,0 M€ un an plus tôt. L'EBITDA ajusté hors norme IFRS 16 est de 16,3 M€ et représente 7,6 % du chiffre d'affaires.

L'EBITDA ajusté est calculé à partir du Résultat opérationnel courant et se détaille de la façon suivante

Données en M€	S1 2024 <i>(clos au 31/03/2024)</i>	S1 2023 <i>(clos au 31/03/2023)</i>
Résultat opérationnel courant	12,0	9,8
+ Dotations aux provisions	0,5	0,3
+ Dotations aux amortissements	13,8	12,9
EBITDA ajusté	26,3	23,0
- Charges de loyers	- 10,1	- 9,6
EBITDA ajusté hors IFRS 16	16,1	13,4

Le résultat net du 1^{er} semestre 2024 est un profit de 9,5 M€ contre un profit de 7,1 M€ au 1^{er} semestre 2023.

Au 31 mars 2024, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 143,3 M€ pour un endettement financier net hors dettes locatives « pures » de la norme IFRS 16 (mais comprenant la dette de crédit-bail) de 10,5 M€ (7,3 %). La dette locative liée à l'application de la norme IFRS 16 s'élève à 101,5 M€ (dont 1,9 M€ de dettes de crédit-bail et 99,6 M€ de dettes locatives « pures »).

➤ **Tableau des flux de trésorerie et bilan** *(se reporter à l'annexe aux comptes consolidés) :*

- En tenant compte de l'application de la norme IFRS 16, **la marge brute d'autofinancement** s'élève à 23,9 M€ contre 19,9 M€ au 31 mars 2023. **Hors norme IFRS 16, la marge brute d'autofinancement** s'établit 14,6 M€ (contre 11,5 M€ au premier semestre de l'année dernière).
- **La variation du Besoin en Fonds de Roulement** a généré un besoin de 3,0 M€ contre une ressource de 2,3 M€ au 31 mars 2023. Les stocks ont augmenté de 9,6 M€ dont 5,3 M€ sur le pôle Outre-Mer et 4,4 M€ sur le pôle e-Commerce Europe Continentale.
- **Compte tenu de cette variation du BFR, le flux net de trésorerie généré par l'activité** est de + 20,9 M€ au 1^{er} semestre 2024, contre + 22,3 M€ au 1^{er} semestre 2023. **Hors IFRS 16, le flux net de trésorerie généré par l'activité** s'établit à + 11,6 M€ (+ 13,8 M€ au 31 mars 2023).
- **Le flux net des opérations d'investissement** est de - 3,3 M€ : il se décompose en - 2,4 M€ d'investissements nets pour le pôle Outre-Mer et - 1,0 M€ pour le pôle e-Commerce Europe continentale.

- **Le flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** se traduit par un décaissement de - 20,9 M€ au 31 mars 2024, dont - 6,9 M€ de remboursement d'emprunts, + 3,0 M€ de souscription d'emprunts et - 17,2 M€ de remboursement de dettes locatives (normes IFRS 16) intégrant l'option d'achat du crédit-bail du local de Montparnasse (*cf infra, page 8*).

Les 5,1 M€ de dividendes à verser par CAFOM et par ses filiales à leurs actionnaires minoritaires, votés en assemblées générales au cours du semestre, n'ont pas été encore été décaissés au 31 mars 2024.

- **La trésorerie nette** ressort à + 29,7 M€ au 31 mars 2024, contre + 11,1 M€ au 31 mars 2023 et + 33,1 M€ au 30 septembre 2023. L'endettement financier net, hors dettes locatives « pures » liées à la norme IFRS 16 mais comprenant la dette de crédit-bail, s'établit à 10,5 M€ au 31 mars 2024, contre 39,5 M€ au 31 mars 2023 et 17,9 M€ au 30 septembre 2023.

Faits marquants de la période

➤ ENVIRONNEMENT ET CONTEXTE

Face à une inflation persistante, le contexte est peu favorable à la consommation des ménages, le plus souvent contraints de réaliser des arbitrages dans leurs dépenses, notamment dans l'équipement de mobilier ou de produits électro-ménagers.

Le chiffre d'affaires semestriel du Groupe ressort cependant en augmentation de + 3,0 % : le pôle Outre-Mer est en repli de - 2,4 %, alors que le pôle e-Commerce Europe continentale affiche une croissance robuste de + 11,6 %, portée notamment par une dynamique solide sur ses différents marchés européens.

➤ RESEAU OUTRE-MER

Au début du semestre, le Groupe a finalisé le déménagement d'un magasin Darty en Guadeloupe, le magasin Darty à Jarry ayant fermé le 25 septembre 2023 pour réouvrir à Moudong le 25 octobre 2023.

Au 31 mars 2024, le Groupe Cafom exploite 35 magasins en outre-mer :

- 9 magasins But (2 à La Réunion, 3 en Guyane, 2 en Guadeloupe, 1 en Martinique, 1 à Saint Martin), et 3 magasins But Cosy en Nouvelle-Calédonie
- 10 magasins Darty (3 en Nouvelle-Calédonie, 2 en Martinique, 2 en Guadeloupe, 2 à La Réunion, 1 en Guyane)
- 1 magasin First Déco à La Réunion
- 5 magasins Habitat (2 à La Réunion, 1 en Martinique, 1 en Guyane, 1 à Saint-Martin)
- 5 magasins Nature & Découvertes (1 en Martinique, 1 à La Réunion, 1 en Guadeloupe, 1 en Nouvelle-Calédonie, 1 en Guyane)
- 2 magasins Musique & Son (en Martinique et en Guyane).

Le Groupe exploite par ailleurs des sites internet marchands sous enseigne Darty sur l'ensemble des territoires sur lesquels il intervient avec cette licence de marque (excepté en Nouvelle-Calédonie).

➤ POLE E-COMMERCE EUROPE CONTINENTALE.

Vente-unique.com a poursuivi l'internationalisation de sa place de marché avec une ouverture au Portugal et aux Pays-Bas en mars 2024. Huit des onze pays couverts par les offres propres de Vente-Unique.com ont ainsi également accès aux offres des partenaires.

L'international apparaît comme un solide relais de croissance pour le pôle e-commerce Europe Continentale et représente désormais 51 % de ses ventes, contre 47 % au premier semestre précédent. La dynamique est particulièrement forte en Europe du Nord et de l'Est (+27,9%) et l'Europe du Sud connaît également une croissance solide (+18,9%).

L'activité logistique, essentiellement réalisée pour les besoins internes de Vente-unique.com, a connu une baisse de plus de 50 % de ses revenus externes, en raison de la liquidation judiciaire d'Habitat Design International, son principal client hors Groupe. Elle représente désormais 1,9 % du chiffre d'affaires du pôle (contre 4,5 % au premier semestre 2022/2023). Vente-unique parviendra à compenser la perte de ce client, en attirant de nouveaux clients et en utilisant les capacités logistiques disponibles pour assurer la propre croissance de ses activités e-Commerce.

➤ **LEVEE ANTICIPEE DE L'OPTION D'ACHAT LIEE AU CREDIT-BAIL DU LOCAL COMMERCIAL DE MONTPARNASSE**

Le Groupe a exercé par anticipation, avec une année d'avance, l'option d'achat prévue dans le contrat de crédit-bail immobilier portant sur un local commercial situé dans le centre commercial Montparnasse à Paris, pour un prix de 6,6 M€. L'acte de vente a été signé en février 2024. Le Groupe a remboursé en complément un emprunt bancaire adossé à ce crédit-bail pour un montant de 0,5 M€.

➤ **NOUVEAU PLAN D'ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS**

Le Conseil d'administration de la Société, réuni le 8 novembre 2023, a fait usage de l'autorisation qui lui a été conférée par l'Assemblée Générale Mixte du 31 mars 2022, dans sa 25ème résolution, et a procédé à une attribution gratuite de 26.600 actions de la Société au profit des salariés de la Société. L'attribution définitive de ces actions à leurs bénéficiaires interviendra le 15 novembre 2025.

➤ **MARQUE HABITAT ET RELATION AVEC HABITAT DESIGN INTERNATIONAL (HDI)**

Lors de la cession du pôle Habitat en octobre 2020, le Groupe CAFOM était resté propriétaire des marques Habitat et avait accordé une licence d'exploitation exclusive à Habitat Design International (HDI). Cette société, ainsi que sa principale filiale Habitat France (HFS), ont été déclarées en liquidation judiciaire le 28 décembre 2023, après avoir été placées en redressement judiciaire 3 semaines plus tôt.

La situation financière de ces deux sociétés semble s'être fortement dégradée durant l'année 2023, les clients des magasins Habitat indiquant notamment sur les réseaux sociaux que les délais de livraison étaient fréquemment repoussés de plusieurs mois et que les annulations de commande ne faisaient pas l'objet de remboursement.

Outre la licence exclusive des marques, le Groupe CAFOM avait également souscrit à des obligations émises par HDI lors de sa cession. Il avait par ailleurs accordé un paiement étalé à Habitat France pour le rachat d'un fonds de commerce.

Le 13 octobre 2023, après une première mise en demeure, et constatant le non règlement par HDI et HFS de remboursements dus au titre des créances énoncées dans le paragraphe précédent, CAFOM a notifié à HDI l'attribution de plein droit de ses stocks, conformément au gage sur stocks qui avait été signé entre les parties.

Cafom est ainsi devenu propriétaire d'un stock valorisé par un expert indépendant à 4,8 M€, éteignant les dettes suivantes du Groupe Habitat :

- 3,1 M€ (principal et intérêts) au titre des obligations émises lors de la cession d'Habitat et devenues exigibles
- 1,4 M€ au titre du paiement étalé sur cession de fonds de commerce.

Le différentiel de 0,3 M€ entre la valeur du stock gagé et les dettes dues a été soldé par le Groupe Cafom.

Le contrat de licence de marque avec HDI a par ailleurs été résilié avec effet au 25 novembre 2023. Le Groupe a en effet pris la décision de résilier ce contrat en raison du mécontentement grandissant des clients à l'égard d'Habitat, dont la presse s'est faite l'écho, notamment au titre des défauts de livraisons des marchandises commandées. Les effets de cette résiliation ont été confirmés par une ordonnance du Président du Tribunal de Commerce de Bobigny. Le Groupe a de fait récupéré la jouissance entière des marques Habitat qu'il détient.

Afin de remédier à la très forte dégradation de l'image de la marque Habitat à la suite des défaillances et de la mise en liquidation de HDI et de HFS, le Groupe CAFOM a pris l'initiative de s'engager à rechercher une solution adaptée au profit des 9 000 clients de l'enseigne, qui n'ont été ni livrés ni remboursés des produits commandés et payés. Le Juge Commissaire en charge de la liquidation des sociétés HDI et HFS a ainsi autorisé, à la fin du semestre 2023 - 2024, la reprise de certains actifs objets de la liquidation, pour un montant de 300.000 €, permettant de soumettre une proposition aux clients impactés.

Commentaires sur l'activité et la structure financière

▪ Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe Cafom s'établit à 215,1 M€ au premier semestre 2023 / 2024, en augmentation de 3,0 % par rapport à celui des six premiers mois de l'exercice précédent. Le pôle Outre-Mer est en recul de - 2,4 % alors que le pôle e-Commerce Europe continentale affiche une progression de 11,6 %.

Le taux de marge s'établit à 50,6 %, en augmentation de 2 points par rapport au 1^{er} semestre de l'année dernière. La marge commerciale ressort ainsi à 108,9 M€, en hausse de 7,4 M€ par rapport à l'an dernier.

Les charges d'exploitation, d'un montant de 82,6 M€, sont en augmentation de 4,2 M€ (5,3 %). Cette augmentation provient du pôle e-Commerce Europe continentale (4,9 M€), lié à la croissance de l'activité, les charges du pôle Outre-Mer diminuant de 0,7 M€. L'EBITDA ajusté du Groupe s'établit à 26,3 M€ contre 23,0 M€ au 31 mars 2023. Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA ajusté s'élève à 16,1 M€ contre 13,4 M€ au premier semestre 2023.

• *Pôle Outre-Mer*

Hors activité de la plateforme BtoB DirectLowCost, le chiffre d'affaires semestriel des magasins en Outre-Mer, exploités sous enseignes But, But Cosy, Darty, Habitat, Nature & Découvertes, et Musique & Son, s'établit à 123,3 M€ au 31 mars 2024, en recul de - 2,5 % par rapport à l'année dernière. En intégrant DirectLowCost, le recul est de - 2,4 %

Le taux de marge du pôle Outre-Mer est en légère augmentation de 0,2 point par rapport à celui du premier semestre de l'année dernière. La marge commerciale s'établit à 55,9 M€, en retrait de 1,1 M€. Les charges diminuent de 0,7 M€. L'EBITDA du pôle ressort ainsi à 15,8 M€ contre 16,3 M€ au premier semestre 2022 / 2023. Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA du pôle Outre-Mer s'établit à 8,0 M€ contre 8,7 M€ l'an dernier.

La contribution de la plateforme BtoB DirectLowCost, affectée au pôle Outre-Mer depuis l'exercice précédent et intégrée dans les chiffres présentés ci-dessus, reste relativement marginale. Le chiffre d'affaires est de 1,7 M€ au 31 mars 2024, identique à celui de l'année dernière, représentant 1,4 % du chiffre d'affaires du pôle, et l'EBITDA de 0,1 M€, comme celui du premier semestre de l'année dernière.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel courant du pôle Outre-Mer est de 5,5 M€ contre 6,1 M€ au 31 mars 2023.

- *Pôle e-Commerce Europe continentale*

Le chiffre d'affaires du pôle e-Commerce Europe continentale s'élève à 90,2 M€ au 31 mars 2024, en augmentation de 11,6 %, portée par une bonne dynamique à l'international et la montée en puissance de la place de marché.

Le chiffre d'affaires e-commerce livré en France affiche une progression de 5,2 % sur le semestre, celui réalisé en Europe du Nord et de l'Est de 27,9 %, et celui livré en Europe du Sud de 18,9 %. Intégrant la place de marché, le volume d'affaires global ¹ de 117,3 M€ est en augmentation de 18,5 M€, malgré la baisse de 2 M€ (- 51,2 %) de l'activité Logistique liée à la liquidation judiciaire du principal client externe. Cette activité Logistique attire cependant de nouveaux clients et Vente-unique.com utilisera les capacités logistiques excédentaires pour les besoins liés à sa propre croissance.

La marge commerciale du pôle e-Commerce Europe continentale s'établit à 52,9 M€, en augmentation de 8,6 M€, lié à la croissance de l'activité et à l'augmentation du taux de marge (+ 3,8 points). L'EBITDA ressort à 10,4 M€ contre 6,8 M€ au 31 mars 2023. Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA est de 8,1 M€ (contre 4,7 M€ au premier semestre 2022 / 2023).

Après prise en compte des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel courant du pôle s'établit à 6,5 M€ contre 3,7 M€ au 31 mars 2023 et représente un taux de 7,2 % du chiffre d'affaires.

¹ Valeur brute, toutes taxes comprises, des produits et services vendus incluant les ventes de produits en direct reconnues en date d'expédition, les ventes de la place de marché en date de confirmation de commande et les autres services et revenus facturés.

Données en M€	S1 2024 <i>(clos au 31/03/2024)</i>	S1 2023 <i>(clos au 31/03/2023)</i>
<i>Chiffre d'affaires Pôle Outre-mer</i>	125,0	128,1
<i>Chiffre d'affaires Pôle e-commerce Europe Continentale</i>	90,2	80,8
Chiffre d'affaires consolidé total	215,1	208,9
Ebitda ajusté <i>En % du chiffre d'affaires</i>	26,3 12,2 %	23,0 11,0 %
Ebitda ajusté hors IFRS 16 <i>En % du chiffres d'affaires</i>	16,1 7,5 %	13,4 6,4 %
Résultat opérationnel courant <i>En % du chiffres d'affaires</i>	12,0 5,6 %	9,8 4,7 %
Résultat opérationnel (1) <i>En % du chiffres d'affaires</i>	14,2 6,6 %	11,7 5,6 %
Résultat net part du Groupe	7,5	5,9
Résultat net	9,5	7,1

(1) Après résultat des sociétés mises en équivalence

- **Le chiffre d'affaires semestriel du Groupe** au 31 mars 2024 atteint 215.128 K€, en augmentation de + 3,0 % par rapport à la même période de l'exercice précédent, avec une progression de + 2,8 % au premier trimestre et de + 3,2 % au deuxième trimestre.

L'activité est portée par la solide croissance du pôle e-Commerce Europe continentale (+ 11,6 %), le pôle Outre-Mer affichant un repli de - 2,4 % dans un contexte peu favorable à la consommation des ménages.

- **La marge brute** s'élève à 108.867 K€, et ressort à 50,6 % du chiffre d'affaires, taux en augmentation de 2,0 points par rapport à celui du premier semestre de l'année dernière. Le taux du pôle e-Commerce Europe continentale progresse significativement (3,8 points), grâce à un positionnement tarifaire pertinent et une maîtrise des coûts d'approvisionnement.
- **Les charges administratives et commerciales** (à savoir principalement les charges externes, de personnels ainsi que les impôts et taxes) consolidées s'élèvent à 82.616 K€ représentent 38,4 % du chiffre d'affaires.

Charges de personnel

Les charges de personnel du Groupe s'élèvent à 31.018 K€ contre 29.462 K€ au 31 mars 2023, en augmentation de 5,3 %. Cette augmentation provient principalement du pôle e-Commerce Europe continentale (croissance de l'activité), le taux d'augmentation du pôle Outre-Mer étant de 1,3 %.

Charges externes

Les charges externes (qui n'intègrent plus les loyers, en application de la norme IRFS 16) s'élèvent à 49.924 K€ au 1^{er} semestre 2023 / 2024, en augmentation de 2.753 K€ (5,8 %) par rapport à l'année dernière (47.171 K€).

Le pôle Outre-Mer enregistre une baisse de ses charges externes d'environ 0,9 M€ alors que celles du pôle E-commerce Europe continentale sont en augmentation de 3,7 M€ (dépenses marketing et charges logistiques notamment).

Impôts et Taxes

Les impôts et taxes s'élèvent à 1.674 K€ au 31 mars 2024, en diminution de 130 K€ par rapport au 31 mars 2023.

- **Les dotations aux amortissements et provisions** sont de 14.256 K€ au titre du premier semestre de l'exercice, contre 13.198 K€ au 31 mars 2023. Elles comprennent notamment 10.136 K€ de dotations aux amortissements des droits d'utilisation (normes IFRS 16), hors crédit baux.
- Compte tenu des éléments précédents, **le résultat opérationnel courant** s'établit à 11.995 K€, soit 5,6 % du chiffre d'affaires, contre 4,7 % au premier semestre de l'année dernière (9.826 K€).
- **Les autres produits et charges opérationnels** s'élèvent à + 745 K€ au 1^{er} semestre de l'exercice (+ 689 K€ au 31 mars 2023), et proviennent, entre autres, d'indemnités d'assurance pour 1,3 M€ liées au sinistre grêle sur les entrepôts de Châteauroux intervenu en mai 2022, ainsi que de la levée anticipée de l'option d'achat du crédit-bail du local de Montparnasse qui a généré une moins value de - 0,7 M€ sur le droit d'utilisation.
- Compte tenu d'un résultat mis en équivalence de 1.418 K€ (contre 1.153 K€ au 31 mars 2023), provenant de l'activité de crédit à la consommation en outre-mer, le résultat opérationnel après mise en équivalence s'élève à 14.159 K€ au 1^{er} semestre de l'exercice, contre 11.669 K€ au titre du premier semestre 2023
- **Le coût de l'endettement financier** ressort à 2.149 K€ contre 2.081 K€ l'année dernière et les autres produits et charges financières représentent un produit 408 K€ (79 K€ l'année dernière).
- Compte tenu d'une charge d'impôt de 2.879 K€, **le résultat net du Groupe s'établit à + 9.539 K€** contre + 7.141 K€ au premier semestre 2023.

➤ **Tableau des flux de trésorerie et bilan :**

- En tenant compte de l'application de la norme IFRS 16, **la marge brute d'autofinancement** s'élève à 23.939 K€ contre 19.940 K€ au 31 mars 2023. **Hors IFRS 16, la marge brute d'autofinancement** s'établit 14.623 K€ (11.505 K€ au 31 mars 2023).
- **La variation du Besoin en Fonds de Roulement** a généré un besoin de 3.006 K€ contre une ressource de 2.327 K€ au 31 mars 2023. Les stocks ont augmenté de 9.649 K€, dont 5.284 K€ pour le pôle Outre-Mer et 4.365 K€ pour le pôle e-Commerce Europe continentale.
- **Le flux net de trésorerie généré par l'activité** est de 20.933 K€ au 1^{er} semestre 2024 contre 22.266 K€ au 1^{er} semestre 2023. **Hors IFRS 16, le flux net de trésorerie généré par l'activité** s'établit 11.617 K€ contre 13.831 K€ au 31 mars 2023.
- **Le flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement** s'élève à - 3.330 K€ (contre - 5.351 K€ au 31 mars 2023), se répartissant entre - 2.354 K€ d'investissements nets pour le pôle Outre-Mer et de - 976 K€ pour le pôle e-Commerce Europe continentale.
- **Le flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** ressort à - 20.870 K€. Ils comprennent notamment - 6.850 K€ de remboursements d'emprunts bancaires et - 17.204 K€ de remboursements de dettes locatives (normes IFRS 16) incluant le coût de l'option d'achat du crédit-bail de Montparnasse pour - 6.598 K€. Le flux intègre également + 3.000 K€ de nouveaux emprunts. Les 5.118 K€ de dividendes à verser par CAFOM et par ses filiales à leurs actionnaires minoritaires, votés en assemblées générales au cours du semestre, n'ont pas encore été décaissés au 31 mars 2024.
- Compte tenu des éléments ci-dessous, **la trésorerie nette** ressort à + 29.671 K€ au 31 mars 2024, contre + 11.059 au 31 mars 2023 et + 33.124 K€ au 30 septembre 2023.
- **L'endettement financier net, hors dettes locatives « pures » liées à la norme IFRS 16 mais comprenant la dette de crédit-bail**, ressort à 10.482 K€ au 31 mars 2024, contre 39.499 K€ au 31 mars 2023 et 17.894 K€ au 30 septembre 2023. **L'endettement locatif (lié à la norme IFRS 16)** est de 101.453 K€ (dont 1.893 K€ de dettes de crédit-bail)

Les capitaux propres s'élevant à 143.326 K€ au 31 mars 2024, le ratio d'endettement net (hors dettes locatives « pures » IFRS 16 mais comprenant la dette de crédit-bail) sur fonds propres s'élève ainsi à 7 %, contre 30 % au 31 mars 2023 et 13 % au 30 septembre 2023.

Evènements postérieurs à la clôture et perspectives

➤ **CRISE ET EMEUTES EN NOUVELLE-CALEDONIE**

Tendue depuis plusieurs semaines, la situation en Nouvelle-Calédonie a explosé le lundi 13 mai 2024. L'état d'urgence a été décrété pendant 12 jours dans l'archipel, suivi d'un couvre-feu encore en vigueur à la date du présent rapport.

Trois magasins du Groupe (But Cosy Ducos, Darty Ducos et Nature & Découvertes) sur les sept exploités sur le territoire ont été totalement incendiés. Ces trois magasins représentaient plus de 40 % du chiffre d'affaires du territoire. Les deux principaux entrepôts, l'un pour l'ameublement et l'autre pour l'électro-ménager, ont également été complètement détruits.

Les 4 autres magasins ont été fermés pendant plusieurs jours et n'ont réouvert qu'à la fin du mois de mai.

L'évolution de la situation reste très incertaine et la reconstruction prendra plusieurs mois, voire années.

Les évènements sont intervenus après la clôture semestrielle et n'ont donc pas d'incidence sur les comptes semestriels. Ils se répercuteront sur les comptes du deuxième semestre. Au 31 mars, le chiffre d'affaires de la Nouvelle-Calédonie représentent 11,4 % du chiffre d'affaires du pôle Outre-Mer.

Le montant déclaré aux Compagnies d'Assurances (comprenant les réclamations sur stocks, agencements et matériels), hors honoraires d'expert, frais de déblaiement et perte d'exploitation, est de 6,1 M€.

➤ **MARQUE HABITAT**

Le Groupe CAFOM a décidé d'accorder la licence de la marque Habitat à Vente-unique.com, qui va orchestrer la renaissance de cette marque iconique, notamment à travers l'exploitation de son site internet.

L'accord, d'une durée initiale de 3 ans, s'accompagne d'une rémunération forfaitaire de 600 K€ par an versée par Vente-unique.com ainsi que d'une option d'achat de la marque Habitat exerçable sur cette période, pour un prix convenu de 15 M€. Dans le cas où l'option ne serait pas exercée d'ici la fin de la période initiale, il est prévu de poursuivre le contrat de licence.

Le Groupe CAFOM a également confié à Vente-unique.com la mise en œuvre du plan visant à proposer une solution aux 9 000 clients concernés en France par la liquidation de HDI, ancien exploitant de la marque Habitat, et de sa filiale HFS. A ce titre, le Groupe prendra à sa charge l'investissement nécessaire pour couvrir le prix des produits à livrer dans le cadre de cette campagne et Vente-Unique.com prendra à sa charge les coûts logistiques et de transport.

Par ailleurs, une procédure a été initiée par les co-liquidateurs judiciaires des sociétés HDI et HFS à l'encontre de CAFOM concernant la résiliation du précédent contrat de licence de marque. Au vu des arguments avancés, aucune provision n'a été constituée dans les comptes à ce titre.

Répartition du capital

Au 31 mars 2024, la répartition du capital et des droits de vote se détaille de la façon suivante :

ACTIONNAIRES	ACTIONS	%	DROITS DE VOTE	%
FINANCIERE HG ⁽¹⁾	2.332.706	24,8 %	4.656.113	28,3 %
GAVALAK ⁽²⁾	887.462	9,4 %	1.665.625	10,1 %
SPB ⁽²⁾	678.163	7,2 %	1.356.326	8,2 %
GLOBAL INVESTISSEMENT ⁽³⁾	739.626	7,9 %	739.626	4,5 %
FINANCIERE CARAIBE	1	-	2	-
Sous-total actionnariat dirigeant	4.637.958	49,4 %	8.417.692	51,2 %
Denis WORMSER	967.455	10,3 %	1.934.910	11,8 %
Evelyne WORMSER	967.456	10,3 %	1.934.912	11,8 %
PLEIADE INVESTISSEMENT	1.425.803	15,2 %	2.727.633	16,6 %
Sous total concert	7.998.672	85,1 %	15.015.147	91,3 %
Actionnaires au nominatif pur ⁽⁴⁾	123.206	1,3 %	154.505	0,9 %
Public	1.077.678	11,5 %	1.077.678	6,6 %
Actions propres ⁽⁵⁾	195.106	2,1 %	195.106	1,2 %
TOTAL	9.394.662	100 %	16.442.436	100 %

⁽¹⁾ Financière HG est une société de droit belge détenue par Hervé Giaoui à 99,9 %. Ce total comprend également une action détenue en nom propre par Hervé Giaoui.

⁽²⁾ Gavalak et SPB sont les sociétés patrimoniales de droit français respectives de Guy-Alain Germon et de Manuel Baudouin.

⁽³⁾ Global Investissement est une société holding patrimoniale de droit belge, détenue à 100 % par André Saada.

⁽⁴⁾ y compris actionnariat salarié.

⁽⁵⁾ sur les 195.106 actions auto-détenues, 191.492 le sont en vue de distributions futures d'actions gratuites en faveur des salariés et 3.614 actions le sont au titre du contrat de liquidité. Les droits de vote correspondants à ces actions auto-détenues sont théoriques et non exerçables.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autres actionnaires détenant directement ou indirectement plus de 5 % du capital social au 31 mars 2024.

Facteurs de risques et transactions entre parties liées

Les principaux facteurs de risque que le Groupe a considéré comme pouvant avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats sont décrits au chapitre 2.3 du rapport financier annuel de l'exercice clos au 30 septembre 2023.

Ces risques sont repris ci-dessous et sont indiqués en criticité nette, prenant en compte les mesures de gestion des risques et leurs impacts. Le Groupe y indique les évolutions notables depuis le 30 septembre 2023 le cas échéant.

▪ Risques liés au secteur d'activité du Groupe et à son environnement

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Conjoncture économique	<p>Le Groupe Cafom intervient dans un environnement qui présente des risques sociaux (grèves, manifestations, émeutes), économiques (inflation, pouvoir d'achat), internationaux (guerre, conflits) et climatiques (ouragans notamment).</p> <p>La visibilité sur l'évolution de la situation internationale est très incertaine, et le contexte économique actuel, marqué par une forte pression sur le pouvoir d'achat des ménages, est morose. Le Groupe Cafom reste ainsi très vigilant pour maîtriser ses coûts et son besoin en fonds de roulement.</p> <p>En complément de ces événements conjoncturels, les performances commerciales sur le long terme restent néanmoins fortement dépendantes des priorités et axes stratégiques développés par les filiales, ainsi que de l'évolution des marchés domiens dont le rythme moyen de croissance annuelle du PIB est plus fort que celui de la métropole.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2023 : le contexte géopolitique national et international restent très tendu. Le Groupe a été impacté, post-clôture semestrielle, par les événements intervenus en Nouvelle-Calédonie : 3 de ses 7 magasins et les deux principaux entrepôts du territoire ont été incendiés et complètement détruits.</i></p>	Effet négatif sur le chiffre d'affaires, la marge et in fine sur le résultat opérationnel	Le risque lié à la conjoncture économique est estimé par la Direction du Groupe comme fort .

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Industriel & Environnemental	<p>Le lecteur est invité à se référer à la déclaration de performance extra-financière, intégrée au chapitre 4 du financier annuel 2023, qui traite notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ de l'efficacité énergétique ▪ du traitement des déchets ▪ des risques liés aux effets du changement climatique ▪ de la stratégie bas-carbone, et notamment des plans d'actions pour réduire les émissions de gaz à effet de serre. <p>D'une manière générale, le réchauffement climatique génère un grand nombre de risques (physiques et de transition) :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ réglementaires (renforcement de la réglementation) ▪ sur chaîne d'approvisionnement (augmentation des coûts, disruption des chaînes logistiques et de distribution) ▪ commerciaux (changement d'attitude des consommateurs) ▪ de réputation et d'attractivité. <p>Les objectifs en termes de réduction des émissions carbone sont indiqués dans le chapitre 4 (déclaration de performance extra-financière) du rapport financier annuel 2023.</p> <p>Le Groupe rappelle par ailleurs que l'activité de distribution traditionnelle réalisée en Outre-mer peut être perturbée par des conditions climatiques extrêmes (ouragans notamment), qui ont une probabilité de fréquence sans doute plus importante, en raison des changements climatiques. Il peut en résulter une fermeture des magasins, ainsi qu'un renchérissement des primes d'assurance en cas de sinistres importants.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023</i></p>	<p>Effet adverse sur l'image du Groupe.</p> <p>Effet sur le chiffre d'affaires et le résultat.</p>	<p>Les risques industriels, environnementaux et liés au réchauffement climatique sont estimés par la Direction du Groupe comme moyen.</p>

▪ Risques opérationnels

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Approvisionnement	<p>Le Groupe Cafom a notamment construit son savoir-faire sur le sourcing de ses produits, de la spécification du produit à sa logistique complète (stockage en Asie par exemple, opérations de douane amont/aval, transport maritime, dépotage, stockage final en France et/ou outre-mer, transports vers les points de vente). Le Groupe peut ainsi proposer à ses clients une offre produit optimisée en termes de qualité et de prix, grâce à cette stratégie de désintermédiation.</p> <p>De façon marginale comparée à son offre BtoC, le Groupe propose aussi pour des clients BtoB une gamme complète de services et prestations liés au sourcing à travers sa filiale internet Directlowcost.</p> <p>Le savoir-faire important du Groupe en matière de sourcing se reflète dans un panel de fournisseurs adéquat et dimensionné en proportion des contraintes et volumes du Groupe.</p> <p>Les chaînes d'approvisionnement mondiales ont été fortement perturbées les années précédentes avec la crise sanitaire (retard, pénurie de marchandises, congestion dans les ports, ...) et avec les tensions inflationnistes (hausse du prix des matières premières et du transport maritime, hausse du coût de l'énergie). Le Groupe avait néanmoins su contenir les impacts de cette situation, notamment en termes de disponibilité produit.</p> <p>Il constate ces derniers mois un retour à un niveau normatif des prix du fret, et moins de rupture dans l'offre des fournisseurs, ayant un impact positif dans ses coûts de revient. Il s'avère cependant que les tensions inflationnistes et les pressions sur le pouvoir d'achat des ménages se poursuivent et restent un véritable enjeu pour les mois à venir pour les marges dégagées.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2023 : les conditions de fret maritime sont impactées par les évènements du canal de Suez.</i></p>	Effet négatif sur le prix des produits, sur les stocks et sur la disponibilité des produits et, in fine, sur l'activité et le résultat opérationnel.	<p>Le risque d'avoir à subir une défaillance d'un ou plusieurs fournisseurs clés/stratégiques comme celui d'avoir à subir un dysfonctionnement logistique majeur est considéré par la Direction du Groupe comme faible.</p> <p>Celui d'être confronté à une évolution défavorable des taux de marge brute est estimé comme moyen.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Cyber-attaques	<p>Le Groupe peut être exposé à des cyber risques pouvant résulter de cyber-attaques opportunistes ou ciblées, de malveillances ou dommages indirects dus à des tiers, de malveillances internes ou d'événements non intentionnels.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023</i></p>	<p>Perte, corruption ou divulgation de données sensibles et indisponibilité partielle ou totale de certains systèmes.</p>	<p>Le risque lié aux cyber-attaques est estimé par la Direction du groupe comme moyen.</p>
Systemes d'information	<p>Avec Vente-unique.com, le Groupe a développé sa propre architecture IT, fiable et efficace. Une nouvelle version de la plateforme informatique a été lancée au cours de l'exercice 2020/2021.</p> <p>Le Groupe s'est doté d'une filiale dédiée au développement de tous ses projets IT et digitaux pour l'outre-mer, qui a notamment développé et mis en place au cours de l'exercice 2022/2023 un nouveau logiciel interne de gestion des commandes, des approvisionnements et des stocks.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023</i></p>	<p>Incapacité à conduire les affaires, effet négatif sur le chiffre d'affaires et sur la fiabilité des données comptables et financières, image du Groupe écornée.</p>	<p>Le risque lié au système d'information est estimé par la Direction du groupe comme faible.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<p>Perte de franchise de marque (en tant que franchisé).</p>	<p>Le Groupe exploite quatre franchises outre-mer : But (et But Cosy), Darty, Habitat, et Nature & Découvertes.</p> <p>Les magasins outre-mer But représentent des implantations majeures pour le groupe But, le magasin de Matoury (à Cayenne en Guyane), étant avec près de 6.000 m², le plus grand magasin du réseau But, et celui de Martinique le premier en chiffre d'affaires.</p> <p>La licence de marque Darty est exploitée au travers de 10 magasins, implantés en Martinique, en Guadeloupe, en Guyane, à La Réunion et en Nouvelle-Calédonie. Le Groupe est devenu en un temps record le plus gros franchisé Darty et les licences ont été renouvelées lors de l'exercice précédent.</p> <p>Les relations avec les groupes But d'une part, et Fnac Darty d'autre part, sont étroites, dans un cadre normal d'affaires et le Groupe dispose d'une forte position sur ses marchés locaux. Les bonnes relations avec le groupe Fnac Darty ont ainsi permis l'exploitation d'une nouvelle enseigne en licence de marque depuis 2020/2021, Nature & Découvertes, marque détenue par ce groupe.</p> <p>Enfin, s'agissant des franchises Habitat outre-mer, celles-ci sont exploitées au sein de cinq magasins (Guyane, Martinique, Saint-Martin, Saint-Denis et Saint Pierre de La Réunion), les contrats étant restés en vigueur après la cession d'Habitat. Le Groupe a récupéré en direct ces contrats de franchise au cours du nouvel exercice, le contrat de licence exclusive avec Habitat ayant été dénoncé et Habitat ayant été déclarée en liquidation judiciaire.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2023 : comme indiqué dans le paragraphe ci-dessus, les magasins Habitat en outre-mer, exploités en direct par le Groupe, ne supportent plus le cout d'une franchise externe. Les territoires ultra-marins n'ont en effet pas été intégrés au nouveau contrat de licence d'exploitation de la marque Habitat signé avec Vente-unique.com,</i></p>	<p>Effet négatif sur le chiffre d'affaires, la marge et in fine sur le résultat opérationnel.</p> <p>Effet adverse sur l'image et la marque.</p>	<p>Le risque lié au non renouvellement de contrat de franchise ou de licence de marque est estimé par la Direction du Groupe comme faible.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Recouvrement de créances	<p>En magasins en outre-mer, la très large majorité des ventes est réalisée au comptant, et est, de facto, sans risque.</p> <p>Dans le cas des clients magasins qui règlent à terme, le Groupe a conclu un contrat cadre avec une société de recouvrement dont les résultats obtenus permettent de recouvrer une proportion importante de créances impayées. Les magasins disposent par ailleurs, en consultation amont préventive, d'une assurance chèques impayés.</p> <p>Les activités sur internet proposent des modes de paiement par carte sécurisés (pour l'utilisateur et pour le commerçant via le protocole 3D-Secure ou équivalent).</p> <p>Enfin, pour les ventes BtoB, la nature du portefeuille clients associée aux processus de suivi/relance permet de limiter significativement le risque d'impayés.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023</i></p>	Effet négatif sur le résultat net.	Le risque lié au recouvrement de créances est estimé par la Direction du Groupe comme faible .

▪ Risques liés à la stratégie de croissance externe

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Dépréciation des goodwill et des droits au bail.	<p>Les tests réalisés pour la clôture au 30 septembre 2023 avaient généré l'enregistrement d'une provision de 0,4 M€ sur le goodwill de Saint-Martin, pour le pôle Outre-mer.</p> <p>Le Groupe avait également enregistré une dépréciation de 0,4 M€ sur un droit au bail en Guyane.</p> <p>A long terme, le Groupe estime cependant que ses perspectives restent positives sur ses principaux marchés, que ce soit dans les territoires d'outre-mer, ou sur le marché internet de l'ameublement, et que ces perspectives futures sur plusieurs années ne semblent pas remettre en cause les autres valorisations des actifs incorporels.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2023 : le Groupe détient un goodwill de 0,4 M€ rattaché à la Nouvelle-Calédonie. L'évolution de la situation sur ce territoire reste très incertaine suite aux émeutes intervenues en mai, après la clôture semestrielle. A ce stade, le Groupe n'a pas enregistré de dépréciation dans les comptes semestriels sur ce goodwill.</i></p>	Effet négatif sur le résultat net.	Le risque lié à la dépréciation des goodwill, des droits au bail et des marques est estimé par la Direction du Groupe comme moyen .

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<p>Acquisitions</p>	<p>Le Conseil d'Administration de Cafom est informé en amont de tout projet éventuel d'acquisition et confie au Président le degré de pouvoir et délégation approprié pour conduire, lorsqu'ils se présentent, les projets d'acquisition.</p> <p>Les dernières opérations concernent le pôle outre-mer, avec l'acquisition de 51 % d'Espace Import en Nouvelle-Calédonie en 2016 (passage de magasins sous enseigne Darty) et celle de la société Dimeco en Guadeloupe en 2018 (permettant un deuxième magasin Darty sur ce territoire). L'intégration de ces sociétés au sein du Groupe est totalement finalisée.</p> <p>Le Groupe avait par ailleurs acquis Habitat en 2011 et l'a cédé en octobre 2020, pour se recentrer et développer ses activités d'outre-mer et de e-commerce.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023</i></p>	<p>Effet dilutif de la marge et au-delà du résultat opérationnel.</p> <p>Objectifs de rentabilité ou de performance du Groupe non atteints.</p>	<p>Le risque lié aux acquisitions est estimé par la Direction du Groupe comme faible.</p>

▪ **Risques liés à l'organisation du Groupe**

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Social	<p>En Outre-mer, les consultations et discussions avec les élus sont continues, et le Groupe ne note pas, à ce stade, de difficulté particulière. Le climat social dans les filiales dominiennes dépend aussi du climat propre à chaque territoire, et des attentes de la population sur des mesures gouvernementales.</p> <p>De leur côté, les relations avec le Comité d'Entreprise de Vente-unique.com n'appellent pas de remarque particulière.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023</i></p>	<p>Effet négatif sur le résultat opérationnel.</p> <p>Effet adverse sur l'image.</p>	<p>Les risques sociaux sont estimés par la Direction du Groupe comme moyen.</p>
Décentralisation du Groupe	<p>Par construction (croissance externe & implantations géographiques multiples), le Groupe est structurellement décentralisé. Une telle structure est reflétée dans le mode de management du Groupe, lui-même très autonome par filiale, même si la Direction Générale reste ultimement responsable en termes de prise de décisions majeures (stratégie, nomination des managers clés, investissements, croissance externe, etc.).</p> <p>Le dispositif de contrôle interne que le Groupe a choisi de mettre en place tient compte de ce mode d'organisation et de management, mais les éléments clés font l'objet d'un contrôle centralisé, notamment les délégations de pouvoirs et de signatures, les nominations des managers clés (et validation des packages de leur rémunération), la validation des budgets, la revue mensuelle des reporting financiers et opérationnels, la validation et les signatures des contrats cadres clients et fournisseurs, la gestion de la trésorerie du Groupe, les autorisations des investissements.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023</i></p>	<p>Perte d'efficacité opérationnelle</p> <p>Processus & procédures non respectés.</p>	<p>Le risque lié à la décentralisation du Groupe est estimé par la Direction du Groupe comme faible.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<p>Départ de personnes clefs</p>	<p>Les actionnaires dirigeants du Groupe exercent des fonctions opérationnelles et assurent la direction opérationnelle au quotidien des enseignes. Les équipes qui les entourent garantissent des possibilités de substitution adéquates en cas de départ d'une personne clef.</p> <p>Par ailleurs, les systèmes d'information (voir également supra) sont conçus pour être suffisamment indépendants des personnes, en ce sens qu'ils embarquent les processus afin de contribuer à un degré élevé de poursuite des activités en cas d'absence prolongée ou de départ d'une ou plusieurs personnes clefs.</p> <p>En outre-mer, la revue périodique des profils et potentiels permet d'orienter la politique de ressources humaines en matière de rotation des équipes et d'identification des personnels clés.</p> <p>Un programme d'attributions d'actions gratuites, soit de Cafom, soit de Vente-unique.com, vient compléter le dispositif.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023</i></p>	<p>Perte de savoir- faire.</p> <p>Perte d'efficacité opérationnelle</p> <p>Processus & procédures non respectés.</p>	<p>Le risque lié au départ de personnes clés est estimé par la Direction du Groupe comme faible.</p>

▪ Risques Juridiques et Réglementaires

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<p>Juridique & Réglementaire</p>	<p>Le processus d'acceptation des contrats clefs met en œuvre une revue juridique systématique. Cette revue s'assure notamment qu'il n'existe pas de conditions inacceptables pour le Groupe.</p> <p>Le Groupe fait également appel à des conseils externes pour traiter les aspects réglementaires & juridiques complexes et/ou afférents à des juridictions étrangères. Ces conseils interviennent notamment en matière de droit de la propriété intellectuelle, en droit des sociétés et en droit social. Les principaux litiges ont fait l'objet d'une analyse par le management, qui a estimé qu'en date de clôture, ces différents litiges appelaient une mise à niveau des provisions relatives.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2023 :</i></p> <p><i>Post-clôture semestrielle, une procédure a été initiée par les co-liquidateurs judiciaires des sociétés Habitat Design International (HDI) et Habitat France (HFS) à l'encontre de CAFOM concernant la résiliation du contrat de licence de marque Habitat. Au vu des arguments avancés, aucune provision n'a été constituée dans les comptes à ce titre.</i></p>	<p>Effet négatif sur l'EBITDA.</p> <p>Image du Groupe écornée.</p>	<p>Les risques juridiques & réglementaires sont estimés par la Direction du Groupe comme faible.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<p>Marques et enseignes</p>	<p>Les marques exploitées en propre sont la propriété du Groupe (en particulier Vente-unique et SIA).</p> <p>Le Groupe veille à une protection appropriée de ses marques, d'une part au sein des territoires/pays exploités, d'autre part dans des territoires/pays où celles-ci pourraient être exploitées. La protection vise le dépôt et l'enregistrement des marques dans ces territoires.</p> <p>Le Groupe est resté propriétaire de la marque Habitat, après la cession de sa filiale le 6 octobre 2020, un contrat de licence exclusive ayant été accordé à Habitat Design International (Cafom conservant la responsabilité de la protection de la marque). Compte tenu de la liquidation judiciaire d'Habitat intervenue le 28 décembre 2023, et de la forte détérioration de la marque Habitat qui en découle (9 M€ d'acomptes clients non honorés à la date de liquidation), le Groupe a enregistré une provision de 4 M€ dans ses comptes consolidés au 30 septembre 2023 sur la marque Habitat.</p> <p>Le Groupe a par ailleurs résilié le contrat de licence de marque avec HDI et a donc récupéré l'entière jouissance de la marque. Il étudie actuellement les meilleures options pour reconstituer sa notoriété et son image.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2023 :</i></p> <p><i>Post-clôture semestrielle, le Groupe CAFOM a signé un contrat de licence de la marque Habitat avec Vente-unique.com, qui va orchestrer la renaissance de cette marque iconique, notamment à travers l'exploitation de son site internet.</i></p>	<p>Effet négatif sur le chiffre d'affaires, la marge et in fine sur le résultat opérationnel</p>	<p>Le risque lié aux marques et enseignes est estimé par la Direction du Groupe comme fort, avec la détérioration de la marque Habitat.</p>

▪ Risques Financiers

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Risque de prix et de change	<p>Les achats du Groupe libellés en USD se sont élevés à 34,1 MUSD au cours de la période du 1er octobre 2023 au 31 mars 2024, en augmentation de 24 %, répartis entre Cafom Distribution pour 12,2 MUSD, Cafom Marketing et Services pour 0,2 MUSD, Directlowcost.com pour 1,5 MUSD, et Vente-unique.com pour 20,2 MUSD.</p> <p>Le Management du Groupe n'estime pas pour le moment opportun de mettre en œuvre une politique de couverture des achats en USD, étant donné les coûts de la couverture. Par ailleurs, les prix de vente sont le plus souvent fixés après avoir payé les marchandises en dollars.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023</i></p>	<p>Volatilité des cours non maîtrisée.</p> <p>Dérive du résultat de change.</p> <p>Effet dilutif /adverse sur la marge brute et le résultat opérationnel.</p>	<p>Le risque de prix est estimé par la Direction du Groupe comme moyen.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Risque de crédit bancaire (et taux)	<p>En termes de relations bancaires du Groupe, une grande partie des banques de la Place ont accordé des concours bancaires courants au Groupe, l'autorisation totale (découvert et escompte) étant de plus de 41 M€. Au 31 mars 2024, la trésorerie nette du Groupe était positive de 29,7 M€.</p> <p>Le total des emprunts bancaires et des crédits-baux du Groupe (hors endettement locatif « pur ») est de 40,2 M€ au 31 mars 2024, environ 40 % de ces emprunts étant des prêts garantis par l'Etat (PGE), pour l'essentiel souscrit au cours de l'exercice 2019/2020, et que le Groupe a commencé à rembourser sur 4 ans à partir de l'exercice 2021/2022.</p> <p>Au cours du premier semestre de l'exercice 2023/2024, le Groupe a souscrit à de nouveaux emprunts pour un total de 3,0 M€. Il a levé de manière anticipée l'option d'achat liée au crédit-bail d'un local commercial dans le centre commercial de Montparnasse (Paris) pour un montant de 7,1 M€ (remboursement d'emprunt associé compris) et a remboursé ses autres emprunts en cours selon les échéanciers et tableaux d'amortissement prévus.</p> <p>Par ailleurs, plus de 90 % des emprunts et crédit-baux sont à taux fixe, ce qui protège le Groupe en cas d'augmentation des taux d'intérêt.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2023 : comme indiqué, au cours du semestre, le Groupe a souscrit de nouveaux emprunts bancaires pour 3 M€, a levé de manière anticipée l'option d'achat du crédit de Montparnasse et a remboursé ses emprunts en cours selon les échéanciers prévus.</i></p>	<p>Accès restreint aux liquidités et aux marchés de capitaux.</p> <p>Dépendance accrue ou avérée vis-à-vis d'un nombre réduit de partenaires financiers.</p>	<p>Le risque est faible.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Risque de crédit fournisseurs	<p>En termes de relations avec les fournisseurs, le Groupe s'adresse à un large panel de partenaires commerciaux implantés en France comme à l'étranger. Les conditions financières négociées avec ces derniers tiennent compte des contraintes liées au besoin de financement de l'exploitation, et Cafom bénéficie également de lignes d'ouverture de lettre de crédit documentaire ou de stand-by letter.</p> <p>Pour les fournisseurs étrangers, les règlements à crédit peuvent être garantis par une assurance /couverture ad hoc. Le Groupe a constaté que la position des assureurs -crédits s'était durcie au plus fort de la crise sanitaire, mais qu'elle retrouve désormais un niveau normalisé.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023</i></p>	<p>Assèchement du crédit fournisseurs.</p> <p>Déséquilibre du besoin en fonds de roulement et impact sur la structure financière du Groupe.</p> <p>Effet adverse sur les frais financiers.</p>	Le risque est faible .
Risque de liquidité	<p>A la date de clôture, les engagements financiers dont le Groupe dispose lui permettent de réaliser ses ambitions tout en disposant des moyens nécessaires au financement de son exploitation et de son développement. Jusqu'à présent, le Groupe n'a pas rencontré de difficultés majeures liées à l'accès aux liquidités requises.</p> <p>Le Groupe est en mesure de faire face à ses prochaines échéances sur les 12 prochains mois.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023</i></p>	<p>Déséquilibre de la structure financière du Groupe.</p> <p>Inadéquation entre les objectifs du Groupe et les moyens financiers mis à sa disposition.</p> <p>Incapacité pour le Groupe de faire face à ses engagements financiers.</p>	Le risque de liquidité est estimé par la Direction du Groupe comme faible .
Risque de trésorerie	<p>Le Groupe n'a pas de covenant financier lié à des emprunts bancaires.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2023.</i></p>	Risque d'exigibilité anticipée des crédits.	Le risque est faible .

▪ **Politique d'Assurance**

Le Groupe a souscrit un programme d'assurance qui couvre les volets suivants :

- Dommages aux biens ;
- Perte d'exploitation ;
- Marchandises transportées ;
- Responsabilité Civile Professionnelle ;
- Responsabilité Civile des Mandataires Sociaux.
- Véhicules et engins de manutention.

Ce programme est renouvelé au mois de juillet de chaque année, afin de prendre en compte les valeurs assurées mises à jour des mouvements de périmètre (ouvertures/fermetures de magasins, changement de surfaces, etc.). Son champ d'application couvre tout le Groupe.

Des plans de prévention sont mis en place et un suivi des recommandations est administré en collaboration avec notre courtier.

La Nouvelle Calédonie dispose de son propre programme d'assurance et l'ensemble des sinistres liés aux évènements du mois de mai 2024 ont été déclarés localement auprès des Compagnies d'Assurances sur place.

▪ **Risque sur actions auto-détenues dans le cadre du contrat de liquidité**

Au 31 mars 2024, le Groupe détient 3.614 actions d'auto-détention, au titre du contrat de liquidité, comptabilisées en titres immobilisés pour 33.791 €, soit un prix de revient de 9,35 € par action. Ces actions d'autocontrôle ont été acquises ou cédées dans le cadre de la régularisation du cours de bourse via un contrat de liquidité et rachat d'actions.

En complément, le Groupe détient 191.492 actions au nominatif pur, en vue de distributions futures d'actions gratuites en faveur des salariés.

▪ **Risques de variation de cours**

Nous vous précisons que la Société n'intervient pas de manière significative sur les marchés financiers.

- *Evolution du cours de l'action sur les 6 premiers mois de l'exercice et volume traités sur le marché Euronext Paris*



- *Performance par action*

	Semestre clos au 31 /03 /2024	Exercice clos au 30/09/2023	Semestre clos au 31 /03 /2023
Cours + haut (euros)	9,86	12,05	12,05
Cours + bas (euros)	8,62	7,70	7,70
Cours au 31/03 (euros)	9,00	8,60	8,6
Cours au 30/09 (euros)	9,60	9,60	9,28
Nombre d'actions au 31/03	9.394.662	9.394.662	9.394.662
Nombre d'actions au 30/09	9.394.662	9.394.662	9.394.662

- **Transactions entre parties liées**

Les relations avec les parties liées telles que décrites dans le rapport financier annuel se sont poursuivies au cours du semestre.

**GROUPE
CAFOM**

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
CONDENSES SEMESTRIELS
AU 31 MARS 2024**

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES AU 31 MARS 2024

En milliers d'Euros	Notes	31/03/2024	31/03/2023
Chiffres d'affaires	4.14	215 128	208 910
Prix de revient des ventes		(106 261)	(107 450)
MARGE BRUTE		108 867	101 461
Charges de personnel	4.15	(31 018)	(29 462)
Charges externes	4.16	(49 924)	(47 171)
Impôts et taxes	4.16	(1 674)	(1 804)
Dotations aux amortissements	4.16	(13 785)	(12 889)
Dotations aux provisions	4.16	(471)	(309)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		11 995	9 826
Autres produits et charges opérationnels	4.17	745	689
RESULTAT OPERATIONNEL		12 740	10 515
Quote-part des sociétés mises en équivalence	4.4	1 418	1 153
RESULTAT OPERATIONNEL après résultat des sociétés mise en équivalence		14 159	11 669
Intérêts et charges assimilées	4.18	(2 149)	(2 081)
Autres produits et charges financières		408	79
RESULTAT FINANCIER		(1 741)	(2 002)
RESULTAT AVANT IMPOTS		12 418	9 667
Charges d'impôts	4.19	(2 879)	(2 526)
RESULTAT NET		9 539	7 141

En milliers d'Euros	31/03/2024	31/03/2023
Résultat net de l'ensemble consolidé	9 539	7 141
Résultat net part du Groupe	7 482	5 946
Résultat net part des minoritaires	2 057	1 195
Résultat de base par action en circulation, en euros		
Résultat net par action	1,04	0,77
Résultat net part du Groupe par action	0,81	0,64
Résultat dilué par action, en euros		
Résultat net par action	1,03	0,76
Résultat net part du Groupe par action	0,80	0,63

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	31/03/2024 6 mois	31/03/2023 6 mois
Résultat net de l'exercice	9 539	7 141
Ecarts de conversion	-185	-207
Impact changement estimation des franchises de loyers		
Plus ou moins-value des actions propres		
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat	-185	-207
Actions gratuites	-132	1 008
Engagements envers le personnel : variation de valeur liée aux écarts actuariels	-315	-54
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat	-447	954
Autres éléments du résultat global	-632	747
Résultat global - part du Groupe	6 931	6 639
Résultat global - part des minoritaires	1 976	1 249
Résultat global	8 907	7 888

ACTIF

En milliers d'Euros	NOTES	31/03/2024	30/09/2023
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	4.1	43 071	43 071
Autres immobilisations incorporelles	4.1.2	4 504	4 749
Immobilisations corporelles	4.2	33 962	34 613
Droit d'utilisation	4.3	111 822	120 089
Titres mis en équivalence	4.4	12 548	11 130
Autres actifs financiers non courants	4.5	7 931	7 624
Actifs d'impôts différés	4.8	20 885	21 205
Total des actifs non courants		234 722	242 482
ACTIFS COURANTS			
Stocks	4.6	103 553	93 904
Créances clients et comptes rattachés	4.7	16 487	13 400
Autres créances	4.7	17 402	22 495
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.20.1	39 116	42 398
Total des actifs courants		176 558	172 197
TOTAL ACTIF		411 280	414 679

PASSIF

En milliers d'Euros	NOTES	31/03/2024	30/09/2023
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	4.9.1	47 913	47 913
Réserves liées au capital		78 673	71 722
Résultat net part du Groupe		7 482	9 361
Capitaux propres - part revenant au Groupe		134 067	128 995
Intérêts minoritaires dans le résultat		2 057	3 090
Réserves revenant aux minoritaires		7 202	7 269
Capitaux propres - part revenant aux minoritaires		9 259	10 359
CAPITAUX PROPRES		143 326	139 354
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions non courantes	4.11	3 131	2 545
Passifs d'impôts différés	4.12	3 227	3 243
Dettes locatives à plus d'un an	4.13	80 096	89 387
Dettes financières à long terme	4.13	25 598	29 431
Autres dettes non courantes	4.20.3	18 365	17 923
Total des passifs non courants		130 417	142 530
PASSIFS COURANTS			
Emprunts et dettes financières à court terme	4.13	12 663	12 680
Autres passifs financiers courants	4.13	9 444	9 273
Dettes locatives à moins d'un an	4.13	21 356	26 164
Dettes fournisseurs	4.20.3	47 763	43 017
Dettes fiscales et sociales	4.20.3	25 667	25 727
Autres passifs courants	4.20.3	19 377	14 750
Provisions courantes	4.11	1 266	1 184
Total des passifs courants		137 536	132 795
TOTAL PASSIF		411 280	414 679

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

En milliers d'euros	Nombres d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Résultat global comptabilisé directement en capitaux propres	Capitaux propres – part du groupe	Capitaux – propres – part des Minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres au 30 septembre 2022	9 394 662	47 913	4 080	-755	55 343	11 341	117 798	8 458	126 256
Affectation du résultat					11 341	-11 341	0		0
Opérations sur titres auto-détenus				-500		0	-500	0	-500
Dividendes						0	0	-1 775	-1 775
Résultat net de l'exercice au 31 mars 2023						5 946	5 946	1 195	7 141
Résultat global comptabilisés directement en capitaux propres						693	693	77	770
Autres mouvements						0	0		0
Capitaux propres au 31 mars 2023	9 394 662	47 913	4 080	-1 255	66 684	6 639	123 937	7 955	131 892
Affectation du résultat							0		0
Opérations sur titres auto-détenus				870	-781		89	714	803
Dividendes							0	-183	-183
Résultat net de l'exercice au 30 septembre 2023						3 415	3 415	1 895	5 310
Quote-part minoritaires sur augmentation de capital					438		438		438
Résultat global comptabilisés directement en capitaux propres						1 117	1 117	-22	1 095
Capitaux propres au 30 septembre 2023	9 394 662	47 913	4 080	-385	66 341	11 170	128 995	10 359	139 354
Affectation du résultat					11 170	-11 170	0		0
Opérations sur titres auto-détenus				114			114	70	184
Dividendes					-1 972		-1 972	-3 146	-5 118
Résultat net de l'exercice au 31 mars 2024						7 482	7 482	2 057	9 539
Résultat global comptabilisés directement en capitaux propres						-551	-551	-81	-632
Capitaux propres au 31 mars 2024	9 394 662	47 913	4 080	-271	75 539	6 931	134 067	9 259	143 326

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'Euros	Notes	31/03/2024 6 mois	30/09/2023 12 mois	31/03/2023 6 mois
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>				
Résultat net		9 539	12 451	7 141
Amortissements et provisions	4.20.2	13 785	28 306	12 889
Valeur nette comptable des actifs non courant		670	115	56
Dépréciation d'actifs incorporels			4 357	
Variation des provisions	4.11.1	243	172	142
Plus-value de cession, nettes d'impôt	4.5		- 1 382	0
Impôts différés	4.12	414	-3 275	294
Titres mis en équivalence	4.4	- 1 418	- 2 141	-1 153
Dividende des sociétés mises en équivalence	4.4		463	0
Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie	4.20.6	706	1 352	572
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT		23 939	40 418	19 940
Variation du besoin en fonds de roulement	4.20.3	-3 006	15 535	2 327
Flux net de trésorerie généré par l'activité		20 933	55 953	22 266
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>				
Acquisitions d'immobilisations	4.20.4	- 3 432	- 10 408	-5 412
Cessions d'immobilisations	4.20.4	102	1 693	61
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		-3 330	-8 714	-5 351
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>				
Dividendes versés		-5 118	-1 958	-1 775
Souscription d'emprunts	4.13.3	3 000	8 064	796
Remboursements d'emprunts	4.13.3	-6 850	-12 189	-5 906
Remboursement de la dette locative	4.13.3	-17 204	-19 444	-9 219
BFR hors exploitation		5 118		
Souscription de la dette locative	4.13.3		49	49
Acquisition des titres filiale			438	0
Ventes (rachats des actions propres)	4.9.3	183	305	-473
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-20 870	-24 736	-16 525
Variation nette de la trésorerie		-3 267	22 503	390
Incidence des variations de cours de devises		-185	-258	-212
Trésorerie nette en début d'exercice	4.20.1	33 124	10 880	10 880
Trésorerie nette à la fin de l'exercice	4.20.1	29 671	33 124	11 059

Notes annexes aux comptes consolidés condensés au 31 mars 2024

NOTE.1	GENERALITES	42
NOTE.2	METHODES COMPTABLES	42
2.1	CADRE GENERAL	42
2.2	FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	42
2.3	EVENEMENTS POST CLOTURE	44
2.4	PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION	45
2.5	RECOURS A DES ESTIMATIONS ET A DES JUGEMENTS	45
NOTE.3	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	47
3.1	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	47
NOTE.4	NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT	48
4.1	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	48
4.1.1	ECARTS D'ACQUISITION :	48
4.1.2	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	49
4.2	IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	50
4.3	DROIT D'UTILISATION	51
4.4	TITRES MIS EN EQUIVALENCE :	52
4.5	ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS :	53
4.6	STOCKS :	54
4.7	CREANCES :	54
4.8	IMPOTS DIFFERES :	55
4.9	CAPITAUX PROPRES :	55
4.9.1	CAPITAL :	55
4.9.2	DIVIDENDES :	55
4.9.3	ACTIONS PROPRES :	56
4.10	PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS :	56
4.11	PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES :	56
4.11.1	DECOMPOSITION DES PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES :	56
4.11.2	NATURE DES PROVISIONS :	57
4.11.3	INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE :	57
4.12	PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES :	57
4.13	DETTES FINANCIERES :	58
4.13.1	ECHEANCIER DES DETTES FINANCIERES :	58
4.13.2	NATURE DES DETTES FINANCIERES :	59
4.13.3	EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES :	59
4.14	CHIFFRE D'AFFAIRES :	60
4.15	FRAIS DE PERSONNEL :	60

4.16	AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES :	61
4.17	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS :	61
4.18	INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES :	62
4.19	IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES :	62
4.19.1	DECOMPOSITION DE LA CHARGE D'IMPOT :	62
4.19.2	EXPLICATION DE LA CHARGE D'IMPOT :	62
4.20	NOTE ANNEXE AU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE NET CONSOLIDE :	63
4.20.1	VARIATION DE LA TRESORERIE (EN K€) :	63
4.20.2	DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS :	63
4.20.3	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION :	64
4.20.4	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES INVESTISSEMENTS :	64
4.20.5	AUTRES PRODUITS ET CHARGES SANS CONTREPARTIE EN TRESORERIE	65
4.21	TAUX DE CONVERSION :	65
4.22	RESULTAT PAR ACTION :	66
4.23	INFORMATIONS SECTORIELLES :	67
4.24	EVOLUTION DES ENGAGEMENTS HORS BILAN DU PREMIER SEMESTRE 2024	68
4.24.1	ENGAGEMENT HORS BILAN PAR NATURE	68
4.25	INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES :	68

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES

Note.1 Généralités

Cafom, société-mère du Groupe, est une société anonyme de droit français à Conseil d'administration, dont le siège social est 3 avenue Hoche 75008 Paris, France. La Société est immatriculée au Registre du commerce et des sociétés sous le numéro 422 323 303 RCS Paris et est cotée sur NYSE Euronext Paris. Les états financiers consolidés condensés au 31 mars 2024 reflètent la situation comptable de Cafom et de ses filiales ainsi que ses intérêts dans les entreprises associées et coentreprises.

Le Conseil d'administration du 28 juin 2024 a arrêté les comptes consolidés semestriels condensés au 31 mars 2024 et a donné son autorisation à leur publication à cette occasion.

Note.2 Méthodes comptables

2.1 Cadre général

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les comptes consolidés condensés semestriels ont été établis en conformité avec le référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté par l'Union Européenne au 31 mars 2024 (référentiel disponible sur http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm).

Les comptes consolidés condensés semestriels ont été établis selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice 2022/2023, à l'exception des éléments présentés en notes 2.2 et 2.3, et des spécificités de la norme IAS 34 concernant notamment le calcul de l'impôt et des engagements de retraite.

Les principes comptables figurent de manière détaillée dans le rapport annuel de l'exercice 2022/2023.

2.2 Faits marquants de la période

➤ **LEVEE ANTICIPEE DE L'OPTION D'ACHAT LIEE AU CREDIT-BAIL DU LOCAL COMMERCIAL DE MONTPARNASSE**

Le Groupe a exercé par anticipation, avec une année d'avance, l'option d'achat prévue dans le contrat de crédit-bail immobilier portant sur un local commercial situé dans le centre commercial Montparnasse à Paris, pour un prix de 6,6 M€. L'acte de vente a été signé en février 2024. Le Groupe a remboursé en complément un emprunt bancaire adossé à ce crédit-bail pour un montant de 0,5 M€.

➤ **NOUVEAU PLAN D'ATTRIBUTION GRATUITE D' ACTIONS**

Le Conseil d'administration de la Société, réuni le 8 novembre 2023, a fait usage de l'autorisation qui lui a été conférée par l'Assemblée Générale Mixte du 31 mars 2022, dans sa 25ème résolution, et a procédé à une attribution gratuite de 26.600 actions de la Société au profit des salariés de la Société. L'attribution définitive de ces actions à leurs bénéficiaires interviendra le 15 novembre 2025.

➤ **MARQUE HABITAT ET RELATION AVEC HABITAT DESIGN INTERNATIONAL (HDI)**

Lors de la cession du pôle Habitat en octobre 2020, le Groupe CAFOM était resté propriétaire des marques Habitat et avait accordé une licence d'exploitation exclusive à Habitat Design International (HDI). Cette société, ainsi que sa principale filiale Habitat France (HFS), ont été déclarées en liquidation judiciaire le 28 décembre 2023, après avoir été placées en redressement judiciaire 3 semaines plus tôt.

La situation financière de ces deux sociétés semble s'être fortement dégradée durant l'année 2023, les clients des magasins Habitat indiquant notamment sur les réseaux sociaux que les délais de livraison étaient fréquemment repoussés de plusieurs mois et que les annulations de commande ne faisaient pas l'objet de remboursement.

Outre la licence exclusive des marques, le Groupe CAFOM avait également souscrit à des obligations émises par HDI lors de sa cession. Il avait par ailleurs accordé un paiement étalé à Habitat France pour le rachat d'un fonds de commerce.

Le 13 octobre 2023, après une première mise en demeure, et constatant le non règlement par HDI et HFS de remboursements dus au titre des créances énoncées dans le paragraphe précédent, CAFOM a notifié à HDI l'attribution de plein droit de ses stocks, conformément au gage sur stocks qui avait été signé entre les parties.

Cafom est ainsi devenu propriétaire d'un stock valorisé par un expert indépendant à 4,8 M€, éteignant les dettes suivantes du Groupe Habitat :

- 3,1 M€ (principal et intérêts) au titre des obligations émises lors de la cession d'Habitat et devenues exigibles
- 1,4 M€ au titre du paiement étalé sur cession de fonds de commerce.

Le différentiel de 0,3 M€ entre la valeur du stock gagé et les dettes dues a été soldé par le Groupe Cafom.

Le contrat de licence de marque avec HDI a par ailleurs été résilié avec effet au 25 novembre 2023. Le Groupe a en effet pris la décision de résilier ce contrat en raison du mécontentement grandissant des clients à l'égard d'Habitat, dont la presse s'est faite l'écho, notamment au titre des défauts de livraisons des marchandises commandées. Les effets de cette résiliation ont été confirmés par une ordonnance du Président du Tribunal de Commerce de Bobigny. Le Groupe a de fait récupéré la jouissance entière des marques Habitat qu'il détient.

Afin de remédier à la très forte dégradation de l'image de la marque Habitat à la suite des défaillances et de la mise en liquidation de HDI et de HFS, le Groupe CAFOM a pris l'initiative de s'engager à rechercher une solution adaptée au profit des 9 000 clients de l'enseigne, qui n'ont été ni livrés ni remboursés des produits commandés et payés. Le Juge Commissaire en charge de la liquidation des sociétés HDI et HFS a ainsi autorisé, à la fin du semestre 2023 - 2024, la reprise de certains actifs objets de la liquidation, pour un montant de 300.000 €, permettant de soumettre une proposition aux clients impactés.

2.3 Evènements post clôture

➤ **CRISE ET EMEUTES EN NOUVELLE-CALEDONIE**

Tendue depuis plusieurs semaines, la situation en Nouvelle-Calédonie a explosé le lundi 13 mai 2024. L'état d'urgence a été décrété pendant 12 jours dans l'archipel, suivi d'un couvre-feu encore en vigueur à la date du présent rapport.

Trois magasins du Groupe (But Cosy Ducos, Darty Ducos et Nature & Découvertes) sur les sept exploités sur le territoire ont été totalement incendiés. Ces trois magasins représentaient plus de 40 % du chiffre d'affaires du territoire. Les deux principaux entrepôts, l'un pour l'ameublement et l'autre pour l'électro-ménager, ont également été complètement détruits.

Les 4 autres magasins ont été fermés pendant plusieurs jours et n'ont réouvert qu'à la fin du mois de mai.

L'évolution de la situation reste très incertaine et la reconstruction prendra plusieurs mois, voire années.

Les évènements sont intervenus après la clôture semestrielle et n'ont donc pas d'incidence sur les comptes semestriels. Ils se répercuteront sur les comptes du deuxième semestre. Au 31 mars, le chiffre d'affaires de la Nouvelle-Calédonie représentent 11,4 % du chiffre d'affaires du pôle Outre-Mer.

Le montant déclaré aux Compagnies d'Assurances (comprenant les réclamations sur stocks, agencements et matériels), hors honoraires d'expert, frais de déblaiement et perte d'exploitation, est de 6,1 M€.

➤ **MARQUE HABITAT**

Le Groupe CAFOM a décidé d'accorder la licence de la marque Habitat à Vente-unique.com, qui va orchestrer la renaissance de cette marque iconique, notamment à travers l'exploitation de son site internet.

L'accord, d'une durée initiale de 3 ans, s'accompagne d'une rémunération forfaitaire de 600 K€ par an versée par Vente-unique.com ainsi que d'une option d'achat de la marque Habitat exerçable sur cette période, pour un prix convenu de 15 M€. Dans le cas où l'option ne serait pas exercée d'ici la fin de la période initiale, il est prévu de poursuivre le contrat de licence.

Le Groupe CAFOM a également confié à Vente-unique.com la mise en œuvre du plan visant à proposer une solution aux 9 000 clients concernés en France par la liquidation de HDI, ancien exploitant de la marque Habitat, et de sa filiale HFS. A ce titre, le Groupe prendra à sa charge l'investissement nécessaire pour couvrir le prix des produits à livrer dans le cadre de cette campagne et Vente-Unique.com prendra à sa charge les coûts logistiques et de transport.

Par ailleurs, une procédure a été initiée par les co-liquidateurs judiciaires des sociétés HDI et HFS à l'encontre de CAFOM concernant la résiliation du précédent contrat de licence de marque. Au vu des arguments avancés, aucune provision n'a été constituée dans les comptes à ce titre.

2.4 Principes comptables, règles et méthodes d'évaluation

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les comptes consolidés semestriels résumés au 31 mars 2024 sont identiques à celles retenues pour les comptes consolidés au 30 septembre 2023, sous réserve des spécificités de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire (cf. note 2), et à l'exception des amendements de normes dont l'application est obligatoire à compter du 1er octobre 2023 et qui sont les suivants :

- Amendements à IAS 1 « Informations à fournir sur les méthodes comptables »;
- Amendements à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable »;
- Amendements à IAS 12 « Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction ».

L'application de ces amendements n'a pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

Nouvelles normes publiées et non encore applicables

L'IASB n'a pas publié de normes, amendements ou interprétations adoptés par l'Union européenne et non encore applicables.

- L'IASB a publié les normes, amendements et interprétations suivants non encore adoptés par l'Union européenne et potentiellement applicables au Groupe :
- Amendements à IAS 1 sur le classement des passifs en tant que passifs courants et non courants ;
- Amendements à IAS 1 « Passifs non courants avec des clauses restrictives » ;
- Amendements à IFRS 16 « Obligation locative découlant d'une cession-bail » ;
- Amendements à IFRS 10 et IAS 28 « Vente ou apport d'actifs entre un investisseur et une entreprise associée ou une coentreprise ».

Le Groupe n'anticipe pas d'incidence significative de l'application de ces textes sur les comptes consolidés du Groupe.

2.5 Recours à des estimations et à des jugements

La préparation des états financiers consolidés implique la prise en compte d'estimations et d'hypothèses par la direction du Groupe qui peuvent affecter la valeur comptable de certains éléments d'actif et de passif, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans les notes annexes.

La direction du Groupe revoit ses estimations et ses hypothèses de manière régulière afin de s'assurer de leur pertinence au regard de l'expérience passée et de la situation économique actuelle. En fonction de l'évolution de ces hypothèses, les éléments figurant dans ses futurs états financiers pourraient être différents des estimations actuelles. L'impact des changements d'estimations comptables est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes les périodes futures affectées.

Il est possible que les montants effectifs se révèlent être ultérieurement différents des estimations retenues.

Les principales estimations faites par la direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels et goodwill (note 4.1), le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité (stock et créances) (note 4.6 et note 4.7), ainsi que les hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel, des impôts différés et des instruments financiers. Le Groupe utilise notamment des hypothèses de taux d'actualisation, basées sur des données de marché, afin d'estimer ses actifs et passifs à long terme.

Note.3 Périmètre de consolidation

3.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Méthode de consolidation	% contrôle		% Intérêt	
		31/03/2024	30/09/2023	31/03/2024	30/09/2023
SA CAFOM	Société Mère				
France					
SA CAFOM.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS CAFOM DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SA VENTE-UNIQUE.COM.....	IG	63,01	63,01	63,01	63,01
SA VUS (6).....	IG	100,00	100,00	63,01	63,01
SA VENTE UNIQUE LOGISTICS AMBLAIN (6).....	IG	100,00	100,00	63,01	63,01
SA VENTE UNIQUE DELIVERY (6).....	IG	100,00	100,00	63,01	63,01
SAS DIRECT LOW COST.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SASU AMARENA.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL DISTRISERVICES (1).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL INTERCOM.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SA CAFINEO.....	MEE	49,00	49,00	49,00	49,00
EUROPE					
SA CAFOM MARKETING ET SERVICES.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
HABITAT INTERNATIONAL SA LUXEMBOURG.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
RESTE DU MONDE					
CAFOM SOURCING INDIA (1).....	MEE	49,00	49,00	49,00	49,00
CAFOM SOURCING HONG KONG (1).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
DLC HONG KONG.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
CAFOM SOURCING SHENZEN (1).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
GUADELOUPE					
SAS GUADELOUPEENNE DE DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS GOURBEYRE DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS LA DOTHEMARIENNE DE DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS GUADELOUPE MOBILIER.....	IG	65,00	65,00	65,00	65,00
SARL CARAIBE SERVICE PLUS (2).....	IG	100,00	100,00	80,00	80,00
SAS NATURE GUADELOUPE.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
MARTINIQUE					
SAS COMADI.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS MUSIQUE ET SON.....	IG	94,00	94,00	94,00	94,00
SARL MARTINIQUE SERVICE PLUS.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL SOCAMO SERVICE PLUS (3).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL CAFOM CARAIBES.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS URBASUN CARAIBES.....	MEE	49,00	49,00	49,00	49,00
GUYANE					
SAS LA CAYENNAISE DE DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL GUYANE MOBILIER.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL GUYANE SERVICE PLUS.....	IG	80,00	80,00	80,00	80,00
SAS HABITAT GUYANE.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS MUSIQUE ET SON GUYANE.....	IG	80,00	80,00	80,00	80,00
REUNION					
SAS LA BOURBONNAISE DE DISTRIBUTION (1).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SCI TRIANGLE (4).....	IG	40,00	40,00	40,00	40,00
SARL RSP (4).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
BRESIL					
SA COMMERCIAL EUROPEA DO BRASIL LTDA (1).....	IG	90,00	90,00	90,00	90,00
SAINT-MARTIN					
SAS DISTRIBUTION DES ILES DU NORD.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS SERVICES DES ILES DU NORD.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
NOUVELLE CALEDONIE					
SAS ESPACE IMPORT.....	IG	51,00	51,00	51,00	51,00
SARL ESPACE SERVICE CLIENT (5).....	IG	100,00	100,00	51,00	51,00

(1) Sociétés filiales de la société CAFOM DISTRIBUTION

(2) Société filiale de la Société SARL GUYANE SERVICE PLUS

(3) Société filiale de la Société SAS COMADI

(4) Société filiale de la Société SAS LA BOURBONNAISE DE DISTRIBUTION

(5) Société filiale de la société Espace Import

(6) Sociétés filiales de la société Vente unique.com

Les méthodes de consolidation des sociétés incluses dans le périmètre du Groupe CAFOM sont identiques à celles appliquées en septembre 2023.

Note.4 Notes relatives au bilan et au compte de résultat

4.1 Immobilisations incorporelles :

4.1.1 Ecart d'acquisition :

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023
Valeur nette au début d'exercice	43 071	43 443
Acquisitions de l'exercice		
Variation de périmètre		
Activités destinées à être cédées		
Dépréciation		-373
Valeur nette à la fin d'exercice	43 071	43 071

La répartition des Goodwill par UGT se répartit comme suit :

En milliers d'euros		
UGT	31/03/2024	30/09/2023
Guadeloupe	9 091	9 091
Martinique	21 165	21 165
Guyane	4 805	4 805
Saint Martin	157	157
La Réunion	3 161	3 161
Métropole	4 276	4 276
Nouvelle Calédonie	414	414
TOTAL	43 071	43 071

Le Management s'est assuré qu'il n'existait aucun indice de perte de valeur avérée sur le semestre depuis la clôture du 30 septembre 2023.

Compte tenu des tendances constatées sur les 6 premiers mois de l'exercice, la direction demeure confiante dans les perspectives d'activité et de résultats des entités concernées par ces écarts d'acquisition.

Aucune dépréciation spécifique n'a ainsi été comptabilisée au 31 mars 2024.

Les événements en Nouvelle-Calédonie sont intervenus post-clôture. La situation reste encore incertaine sur le territoire et, à ce stade, aucune dépréciation n'a été enregistrée dans les comptes semestriels sur le goodwill de 414 K€.

4.1.2 Autres immobilisations incorporelles :

VALEUR BRUTE	Fichiers clients Internet	Logiciel	Marque	En cours	TOTAL
Solde au 30/09/2022	4 641	8 793	6 106		19 540
Augmentation	310	1 489			1 799
Diminution	-470				-470
Solde au 30/09/2023	4 481	10 282	6 106		20 869
Augmentation	223	370		300	893
Diminution					0
Solde au 31/03/2024	5 004	10 652	6 106	300	21 763

VALEUR AMORTISSEMENT	Fichiers clients Internet	Logiciel	Marque	En cours	TOTAL
Solde au 30/09/2022	3 984	6 488	722		11 194
Augmentation	427	985	3 984		5 396
Diminution	-470				-470
Solde au 30/09/2023	3 941	7 473	4 706	0	16 120
Augmentation	166	972			1 138
Diminution					0
Solde au 31/03/2024	4 107	8 445	4 706	0	17 258

VALEUR NETTE COMPTABLE	Fichiers clients Internet	Logiciel	Marque	En cours	TOTAL
Solde au 30/09/2022	657	2 305	5 384	0	8 346
Augmentation	-117	504	-3 984		-3 597
Diminution	0	0	0		0
Solde au 30/09/2023	540	2 809	1 400	0	4 749
Augmentation	557	-602	0	300	-245
Diminution	0	0	0		0
Solde au 31/03/2024	897	2 207	1 400	300	4 505

4.2 Immobilisations corporelles :

VALEUR BRUTE	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Solde au 30/09/2022	861	11 451	13 849	57 428	1 588	85 177
Augmentation	211	1 222	1 570	2 795	1 888	7 686
Diminution		-14	-482	-3 766	-19	-4 281
Solde au 30/09/2023	1 073	12 659	14 937	56 457	3 457	88 582
Augmentation		53	311	2 758	-1 005	2 117
Diminution				-5		-5
Solde au 31/03/2024	1 073	12 712	15 248	59 209	2 452	90 695

VALEUR AMORTISSEMENT	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Solde au 30/09/2022	0	6 503	12 052	34 275	0	52 830
Augmentation		589	573	4 232		5 394
Diminution		0	-482	-3 774		-4 256
Solde au 30/09/2023	0	7 092	12 143	34 733	0	53 968
Augmentation		51	658	2 061		2 770
Diminution				-5		-5
Solde au 31/03/2024	0	7 143	12 801	36 789	0	56 733

VALEUR NETTE COMPTABLE	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisation en cours corporelles	TOTAL
Solde au 30/09/2022	861	4 948	1 797	23 152	1 588	32 346
Augmentation	211	633	997	-1 437	1 888	2 293
Diminution	0	-14	0	8	-19	-25
Solde au 30/09/2023	1 073	5 567	2 794	21 724	3 457	34 614
Augmentation	0	2	-347	697	-1 005	-653
Diminution	0	0	0	0	0	0
Solde au 31/03/2024	1 073	5 569	2 447	22 420	2 452	33 961

4.3 Droit d'utilisation

En milliers d'euros	Ensemble immobilier	Autres immobilisations (informatique, transports)	Total
Valeur brute au 30 septembre 2022	170 790	2 981	173 771
Nouveaux contrats y compris réévaluation	37 519	48	37 567
Actualisation	4 413		4 413
Diminution	-38 390		-38 390
Valeur brute au 30 septembre 2023	174 332	3 029	177 361
Nouveaux contrats y compris réévaluation			0
Actualisation	2 271		2 271
Diminution	-660		-660
Valeur brute au 31 mars 2024	175 943	3 029	178 972

En milliers d'euros	Ensemble immobilier	Autres immobilisations (informatique, transports)	Total
Total Amortissement au 30 septembre 2022	53 581	387	53 968
Amortissements	20 340	1 160	21 500
Actualisation			0
Diminution	-18 195		-18 195
Total Amortissement au 30 septembre 2023	55 726	1 547	57 273
Amortissements	9 286	591	9 877
Actualisation			0
Diminution			0
Total Amortissement au 31 mars 2024	65 012	2 138	67 150

En milliers d'euros	Ensemble immobilier	Autres immobilisations (informatique, transports)	Total
Valeur nette au 30 septembre 2022	117 209	2 594	119 803
Nouveaux contrats y compris réévaluation	37 519	48	37 567
Dotation de l'exercice	-20 340	-1 160	-21 500
Actualisation	4 413	0	4 413
Diminution	-20 195	0	-20 195
Valeur nette au 30 septembre 2023	118 606	1 482	120 088
Nouveaux contrats y compris réévaluation	0	0	0
Dotation de l'exercice	-9 286	-591	-9 877
Actualisation	2 271	0	2 271
Diminution	-660	0	-660
Valeur nette au 31 mars 2024	110 931	891	111 822

4.4 Titres mis en équivalence :

Les principaux éléments des sociétés mises en équivalence sont les suivants :

En milliers d'euros	% détention	Titres mis en équivalence 30/09/2023	Distribution de dividende	Acquisition de l'exercice	Impact Résultat	Titres mis en équivalence 31/03/2024	Date de clôture
SA CAFINEO	49,00%	11 101			1 418	12 519	31/12/2023
SAS URBASUN CARAIBES	49,00%	0				0	30/06/2024
CAFOM SOURCING INDIA	49,00%	29				29	31/03/2024
Total		11 130	0	0	1 418	12 548	

Le résultat des sociétés mises en équivalence a été déterminé à partir des données financières des derniers exercices clos ainsi que des données financières intermédiaires transmises par le management desdites sociétés au 31 mars 2024.

Les titres mis en équivalence correspondent à des participations dans :

- La société CAFINEO, détenue à 49% par le Groupe. Cette société est un organisme de crédit à la consommation.
- La société URBASUN Caraïbe, détenue à 49% par le Groupe. Cette société a pour activité l'exploitation des installations d'électricité d'origine renouvelable. L'activité n'est pas significative par rapport aux comptes consolidés de CAFOM.
- La société CAFOM INDIA, détenue à 49% par le Groupe. Cette société a pour objet l'approvisionnement de textile pour le Groupe Cafom.

Selon IFRS 12 §b14, le rapprochement entre la valeur des titres mis en équivalence et la quote-part des capitaux propres des entreprises co-associées qui contribuent de manière significative au résultat consolidé peut se résumer comme suit :

	CAFINEO	CAFOM Sourcing India	SAS URBASUN CARAIBES
Capitaux propres	25 550	59	-1 582
% de détention par CAFOM SA	49,00%	49,00%	49,00%
Capitaux propres part du Groupe CAFOM	12 519	29	-775
Titres mis en équivalence	12 519	29	0
Provision des titres mis en équivalence			0

4.5 Actifs financiers non courants :

VALEUR BRUTE	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Créances à plus d'un an	Dépôts et cautionnement	TOTAL
Solde au 30/09/2022	469	563	3 301	2 060	6 372	12 765
Augmentation		10	65		800	875
Reclassement en courant			-3 000	-2 060		-5 060
Diminution			-72		-239	-311
Solde au 30/09/2023	469	572	295	0	6 933	8 269
Augmentation		24	5		393	422
Diminution					-13	-13
Encaissement			-73		-29	-102
Solde au 31/03/2024	469	596	227	0	7 284	8 576

VALEUR AMORTISSEMENT	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Créances à plus d'un an	Dépôts et cautionnement	TOTAL
Solde au 30/09/2022	467	127	0	1 555	51	2 200
Augmentation						0
Reclassement en courant				-1 555		-1 555
Diminution						0
Solde au 30/09/2023	467	127	0	0	51	645
Augmentation						0
Diminution				0		0
Encaissement						0
Solde au 31/03/2024	467	127	0	0	51	645

VALEUR NETTE COMPTABLE	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Créances à plus d'un an	Dépôts et cautionnement	TOTAL
Solde au 30/09/2022	2	436	3 301	505	6 321	10 565
Augmentation	0	10	65	0	800	875
Reclassement en courant	0	0	-3 000	-505	0	-3 505
Diminution	0	0	-72	0	-239	-311
Solde au 30/09/2023	2	445	295	0	6 882	7 624
Augmentation	0	24	5	0	393	422
Diminution	0	0	0	0	-13	-13
Encaissement	0	0	-73	0	-29	-102
Solde au 31/03/2024	2	469	227	0	7 233	7 931

4.6 Stocks :

Les stocks sont constitués uniquement de stocks de marchandises.

En milliers d'euros	Valeur Brute	Provision	Valeur Nette
30/09/2023	99 531	-5 627	93 904
31/03/2024	107 795	-4 242	103 553
Variation	8 263	1 386	9 649

En milliers d'euros	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde à la clôture
Provision stock 30 09 2023	5 360	3 702	-3 435	5 627
Provision stock 31 03 2024	5 627	2 112	-3 498	4 242

Suite au sinistre grêle intervenu en 2022, les stocks dépréciés des entrepôts de Châteauroux ont été mis au rebut sur le semestre. La provision a été reprise en autres produits et charges opérationnels pour 1.1 M€

4.7 Créances :

En milliers d'euros	Valeur brute au 31/03/2024	Provisions au 31/03/2024	Valeur nette au 31/03/2024	Valeur nette au 30/09/2023
Clients et comptes rattachés	25 669	9 182	16 487	13 400
Avances versées sur commandes	780		780	590
Créances sociales et fiscales	6 359		6 359	5 615
Autres créances	13 240	6 835	6 405	12 587
Charges constatées d'avance	3 859		3 859	3 703
Total des autres créances	24 238	6 835	17 402	22 495
Créances d'exploitation	49 907	16 018	33 889	35 895

L'état des dépréciations est résumé comme suit :

En milliers d'euros	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde à la clôture
Provision créances clients	8 660	3 170	-2 648	9 182
Provision autres créances	6 840	0	-5	6 835
Total des provisions pour créances	15 221	3 170	-2 653	16 018

4.8 Impôts différés :

Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués au taux d'impôt adopté ou quasi adopté à la date de chaque clôture et dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé pour chaque réglementation fiscale. Les impôts relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres et en autres éléments du résultat global et non dans le compte de résultat.

Les impôts différés actifs se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/09/2023	Variation p&l	Variation OCI	31/03/2024
Déficit activé	12 477	-650	0	11 827
Marge interne	1 440	123	0	1 563
Engagement retraite	657	41	110	808
IFRS 9	260	-140	0	120
IFRS15	6 163	207	0	6 370
IFRS 16	572	-8	0	564
Autres	-364	-4	0	-368
Total des impôts différés actifs	21 205	-431	110	20 884

Les impôts différés passifs sont présentés en note 4.12.

4.9 Capitaux propres :

4.9.1 Capital :

En euros	30/09/2023	Augmentation	Diminution	31/03/2024
Nb d'actions	9 394 662	-		9 394 662
Valeur nominale	5,10	-		5,10
Capital social	47 912 776	-	-	47 912 776

4.9.2 Dividendes :

La société CAFOM a procédé à une distribution de dividende au titre du résultat de l'exercice précédent pour un montant de 1 973 K€

Les autres dividendes versés par le groupe concernent les dividendes versés aux minoritaires pour un montant de 3 145 K€.

4.9.3 Actions propres :

Dans le cadre des autorisations données par les Assemblées Générales, des actions de la SA CAFOM ont été rachetées par le Groupe. La part du capital social détenu a évolué de la manière suivante :

Nombres d'actions	Au titre du contrat de liquidité	Actions destinées à l'attribution d'action gratuite	TOTAL
Détention 30 09 2022	6 731	67 168	73 899
Variation nette	- 1 433	70 369	68 936
Détention 30 09 2023	5 298	137 537	142 835
Variation nette	- 1 684	53 955	52 271
Détention 31 03 2024	3 614	191 492	195 106

Le montant des flux financiers rattachés aux opérations d'achats et de ventes sur l'exercice est de 114 K€. Le montant cumulé de l'annulation de ces titres auto-détenus est de 271 K€.

4.10 Paiements fondés sur des actions :

Conformément à « IFRS 2 – Paiements fondés sur des actions », les options ont été évaluées à leur date d'octroi. Cette valeur est enregistrée en charges de personnel au fur et à mesure de l'acquisition des droits par les bénéficiaires.

Au 31 mars 2024, la société a attribué des actions gratuites aux salariés. L'application de cette norme a eu un impact en charges de personnel au titre de l'exercice de 1 020 K€.

4.11 Provisions courantes et non courantes :

4.11.1 Décomposition des provisions courantes et non courantes :

En milliers d'euros	Provisions non courantes	Provisions courantes	Provisions totales
Provisions au 30 septembre 2022	2 677	1 327	4 004
Dotations	316	227	543
Provisions utilisées		-370	-370
Engagement actuariel	-448		-448
Provisions au 30 septembre 2023	2 545	1 184	3 729
Dotations	161	82	243
Provisions utilisées			0
Engagement actuariel	425		425
Provisions au 31 mars 2024	3 131	1 266	4 397

4.11.2 Nature des provisions :

En milliers d'euros	Ouverture	Dotation	Engagement actuariel	Reprise	Clôture
Provision pour litige	284	82			366
Provision titres mis en équivalence	0				0
Provision pour charge	900				900
Provision courante	1 184	82	0	0	1 266
Provision indemnité départ à la retraite	2 545	161	425		3 131
Autres provisions	0				0
Provision non courante	2 545	161	425	0	3 131

4.11.3 Indemnités de départ à la retraite :

Analyse de la dette actuarielle	En milliers d'euros
Dette actuarielle en début de période	2 545
Coût normal	107
Intérêts sur la dette actuarielle	53
Amortissement du coût des services passés	
Pertes et gains actuariels	425
Dette actuarielle en fin de période	3 131

4.12 Passifs d'impôts différés :

Les impôts différés passif se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Valeur actif brut	Ouverture	Variation P&L	Clôture
Réévaluation immobilière	10 776	2 783	-	2 783
Amortissement dérogatoire	655	186	-16	170
Marque	1 062	274	-	274
Impôts différés Passif	16 118	3 243	-16	3 227

L'impact des impôts différés sur le résultat consolidé se résume comme suit :

En milliers d'euros	Solde à l'ouverture	Variation p&l	Variation capitaux propres	Solde à la clôture
Impôt différé actif (IDA)	21 205	-431	110	20 884
Impôt différé passif (IDP)	3 243	-16		3 227
Solde net	17 962	-415	110	17 657

4.13 Dettes financières :

4.13.1 Echancier des dettes financières :

En milliers d'euros	Échéances					Endettement au 30/09/2023
	Endettement au 31/03/2024	Moins d'1 an (part courante)	Plus d'1 an (part non courante)	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Dettes financières à long terme	38 162	12 564	25 598	23 652	1 946	41 992
Dettes financières auprès d'établissements bancaires et autres organismes	38 162	12 564	25 598	23 652	1 946	41 992
Dettes diverses (intérêts courus / prêt interentreprise)	99	99	0		0	119
Total des dettes financières à long terme avant IFRS 16	38 261	12 663	25 598	23 652	1 946	42 111
Autres passifs financiers courants (Découvert bancaire et effets escomptés)	9 444	9 444	0			9 273
Total des dettes financières à long terme avant IFRS 16	47 705	22 107	25 598	23 652	1 946	51 385
Dettes locatives IFRS 16 (*)	101 453	21 356	80 096	79 821	276	115 550
TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER y compris IFRS 16	149 158	43 463	105 694	103 472	2 222	166 935
(*) Dont crédit-bail	1 893	808	1 085	1 085	0	8 907

Tous les emprunts ou dettes portant intérêts sont initialement enregistrés à la juste valeur du montant reçu, moins les coûts de transaction directement attribuables. Postérieurement à la comptabilisation initiale, les prêts et emprunts portant intérêts sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

La décomposition de la trésorerie nette peut se résumer comme suit :

Données en K€	31/03/2024	30/09/2023	Variation
Trésorerie et équivalent de trésorerie	39 116	42 398	-3 282
Découverts bancaire	-8 572	-9 273	701
Escompte	-872		-872
Trésorerie nette	29 671	33 124	-3 453

L'endettement financier net du Groupe se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023
Dettes financières y compris dettes locatives	149 157	166 935
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-39 116	-42 398
ENDETTEMENT FINANCIER NET	110 042	124 537
Dettes locatives "pures"	-99 560	-106 643
ENDETTEMENT FINANCIER NET hors dettes locatives "pures"	10 482	17 894
Dettes locatives de crédit-bail	-1 893	-8 907
ENDETTEMENT FINANCIER NET hors IFRS 16	8 589	8 987

4.13.2 Nature des dettes financières :

En milliers d'euros	Emprunts à taux fixe	Emprunts à taux variable	Total 31/03/2024	Total 30/09/2023
Emprunts auprès des établissements de crédit	18 640	2 904	21 544	21 760
Prêt garantie par l'état	16 618		16 618	20 232
Emprunts auprès des organismes publics	0		0	0
Total de la dette auprès d'établissement bancaire	35 258	2 904	38 162	41 992
Emprunts liés au crédit-bail	1 893	0	1 893	8 907

4.13.3 Evolution des dettes financières :

En milliers d'euros	Capital restant dû au 01/10/2023	Impact actualisation IFRS 16	Souscriptions d'emprunts	Autres variations	Remboursements d'emprunts	Capital restant dû au 31/03/2024
Emprunts auprès des établissements de crédit	21 760		3 000		3 216	21 544
Prêt garantie par l'état	20 232				3 614	16 618
Emprunts auprès des organismes publics	0					0
Intérêts courus	119				20	99
Découverts bancaires	9 273			171		9 444
TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER hors dettes locatives non financées par crédit-bail	51 384	0	3 000	171	6 851	47 704
Dettes locatives	115 550	2 271	0	836	17 204	101 453
TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER y compris IFRS 16	166 935	2 271	3 000	1 007	24 055	149 158

La décomposition de la dette locative se résume comme suit :

En milliers d'euros	Capital restant du au 01/10/2023	Impact actualisation IFRS 16	Souscriptions d'emprunts	Autres variations	Remboursements d'emprunts	Capital restant dû au 31/03/2024
Emprunts sur opérations de crédit- bail	8 907			18	7 032	1 893
Dettes locatives (hors crédit-bail)	106 643	2 271		818	10 172	99 560
TOTAL DETTES LOCATIVES	115 550	2 271	0	836	17 204	101 453

4.14 Chiffre d'affaires :

L'évolution de la ventilation du chiffre d'affaires par zone géographique est donnée ci-après :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
France outre-mer	117 375	120 663
France métropolitaine	50 530	50 284
Europe	45 407	36 062
Reste du monde	1 816	1 901
Total	215 128	208 910

France outre-mer En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Martinique	36 924	38 537
Guyane	18 293	18 525
Guadeloupe	26 452	26 724
Saint-Martin	1 495	1 514
Réunion	20 006	20 369
Nouvelle Calédonie	14 205	14 994
Total	117 375	120 663

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Ventes de marchandises	188 351	182 135
Prestations de services	26 777	26 775
Total	215 128	208 910

4.15 Frais de personnel :

Les frais de personnel se décomposent ainsi :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Salaires	21 175	20 791
Participations des salariés	427	390
Charges sociales	9 416	8 281
Total masse salariale	31 018	29 462

4.16 Autres charges opérationnelles courantes :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Charges externes	49 924	47 171
Impôts et taxes	1 674	1 804
Dotation aux amortissements	13 785	12 889
Dotation aux provisions nettes de reprises	471	309
Total charges opérationnelles courantes	65 854	62 173

Les charges externes se décomposent de la façon suivante :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Fournitures outillages - entretiens	667	674
Energie - Consommables	1 545	1 308
Locations Courte durée	551	1 039
Charges locatives	1 302	1 133
Entretiens et maintenance	1 596	1 333
Assurances	1 638	1 490
Sous-traitance/ publicité	9 056	8 448
Honoraires	1 120	1 499
Publicité	14 624	12 002
Transport sur ventes	12 278	12 245
Voyages - Déplacements - Réception	822	727
Frais bancaires	1 715	1 582
Frais télécommunication	501	430
Redevances marques	1 911	2 123
Créances irrécouvrables	471	1 025
Autres frais généraux	128	114
TOTAL DES CHARGES EXTERNES	49 924	47 171

4.17 Autres produits et charges opérationnels non courants :

Le Groupe considère qu'il est pertinent, pour la compréhension de sa performance financière, de présenter dans une rubrique spécifique "Autres produits et charges opérationnels" les éléments inhabituels par leur fréquence, leur nature et/ou leur montant.

En milliers d'euros	Cafom Outre-Mer	e-Commerce Europe continentale	TOTAL 31/03/2024	TOTAL 31/03/2023
Plus ou moins-value de cession	-660		-660	
Régularisation de produits et charges	100	22	122	-113
Provision sur sinistre				-478
Remboursement d'assurance	1 284		1 284	1 280
Total des autres produits et charges opérationnels	723	22	745	689

4.18 Intérêts et charges assimilées :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Intérêts financiers sur emprunts	1 310	867
Intérêts financiers liés aux opérations de crédit-bail	18	31
Intérêts financiers liés aux locations longue durée	820	1 183
Total des intérêts et charges assimilées	2 149	2 081

4.19 Impôts sur les bénéfices et différés :

4.19.1 Décomposition de la charge d'impôt :

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
Impôts exigibles	1 995	1 878
Impôts différés	414	294
Charge d'impôts globale	2 409	2 172
CVAE	470	354
Charge d'impôts globale y compris CVAE	2 879	2 526
Résultat net de l'ensemble consolidé	9 539	7 141
Taux d'impôt effectif moyen	23,18%	26,13%

Le taux d'impôt effectif moyen s'obtient de la manière suivante :
 (Impôts courants et différés) / (Résultat net avant impôts)

4.19.2 Explication de la charge d'impôt :

(En milliers d'euros)	31/03/2024	31/03/2023
Résultat net	9 539	7 141
Résultat des sociétés mise en équivalence	-1 418	-1 153
Charges (produits) d'impôts	2 409	2 172
Résultat taxable	10 530	8 160
Taux d'impôts courant en France	25,83%	25,83%
Charge d'impôt théorique	-2 720	-2 108
Résultat non soumis à fiscalité / et ou différence de taux	311	-64
Charges (produits) d'impôt comptabilisé	-2 409	-2 172

4.20 Note annexe au Tableau de Flux de Trésorerie net consolidé :

4.20.1 Variation de la trésorerie (en K€) :

La trésorerie nette s'élève au 31 mars 2024 à + 29 671 K€ et se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31/03/2024	30/09/2023	Var.
Disponibilités	28 547	31 047	-2 500
Valeurs mobilières de placement	10 569	11 350	-782
Trésorerie et équivalents de trésorerie	39 116	42 398	-3 282
Découvert bancaire	-9 444	-9 273	-171
Trésorerie (endettement) net	29 671	33 124	-3 453

4.20.2 Dotations nettes aux amortissements et provisions :

En milliers d'euros	Note	Dotations	Reprises	Impact net des provisions	Impact résultat opérationnel courant	Impact résultat opérationnel non-courant	Impact TFT
Incorporels	4.1.2	-1 138			-1 138		-1 138
Corporels	4.2	-2 770			-2 770		-2 770
Droit d'utilisation	4.3	-9 877			-9 877		-9 877
Financiers	4.5	0			0		0
Total des dotations aux amortissements		-13 785			-13 785		-13 785
Stocks	4.6	-2 112	3 498	1 386	207	1 179	
Créances clients et autres créances	4.7	-3 170	2 648	-522	-522	0	
Autres créances		0	5	5	5	0	
Provisions courantes	4.11	-82	0	-82	0	-82	-82
Provision non courantes	4.11	-161		-161	-161		-161
Total des provisions		-5 524	6 151	626	-471	1 097	-243

4.20.3 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :

En milliers d'euros	31/03/2024			Bilan 30/09/2023	Variation
	Bilan	BFR hors exploitation	Bilan retraité		
Stocks	103 553		103 553	93 904	-9 649
Créances d'exploitation	16 487		16 487	13 400	-3 087
Autres	17 402		17 402	22 495	5 093
Actifs courants liés à l'exploitation	137 442	0	137 442	129 799	-7 643
Fournisseurs	-47 763		-47 763	-43 017	4 747
Dettes fiscales et sociales	-25 667		-25 667	-25 727	-60
Autres dettes	-19 377	-5 118	-14 259	-14 750	-491
Autres dettes non courantes	-18 365		-18 365	-17 923	442
Passifs courants liés à l'exploitation	-111 172	-5 118	-106 054	-101 417	4 637
Besoin en fonds de roulement	26 270	-5 118	31 388	40 413	-3 006

Les autres dettes sont notamment composées de l'ensemble des commandes facturées et non livrées à la date de clôture et également de la partie courante aux garanties longue durée facturées par les différentes enseignes et non encore reconnues en chiffre d'affaires (norme IFRS 15).

Le chiffre d'affaires étant comptabilisé à la sortie de marchandises, il convient de neutraliser l'ensemble des commandes non distribuées à la clôture de l'exercice.

Les autres dettes non courantes correspondent en majeure partie aux garanties longue durée facturées par les différentes enseignes et non encore reconnues en chiffre d'affaires (normes IFRS 15)

4.20.4 Flux de trésorerie provenant des investissements :

Décomposition des investissements

En milliers d'euros	Note	Cafom Outre-Mer	E- Commerce Europe continentale	Total 31/03/2024	Total 31/03/2023
Incorporels	4.1.2	309	584	893	1 305
Corporels	4.2	1 765	352	2 117	3 866
Actifs financiers	4.5	379	43	422	240
TOTAL		2 453	979	3 432	5 412

Décomposition des cessions

En milliers d'euros	Note	Cafom Outre-Mer	E- Commerce Europe continentale	Total 31/03/2024	Total 31/03/2023
Actifs financiers	4.5	99	3	102	61
TOTAL		99	3	102	61

4.20.5 Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie

En milliers d'euros	31/03/2024	31/03/2023
IFRS 16	838	-436
Actions gratuites	-131	1 008
TOTAL	706	572

4.21 Taux de conversion :

Pays	Unité monétaire	Cours de clôture (1)		Cours moyen de la période (2)	
		31/03/2024	30/09/2023	31/03/2024	30/09/2023
Suisse	Franc Suisse	0,9766	0,9669	0,9518	0,9789
Hong Kong	Dollar US	1,0811	1,0594	1,0804	1,0676
Chine	RMB	7,8144	7,7352	7,7880	7,5322
Brésil	Real brésilien	5,4032	5,2584	5,3523	5,6973
Nouvelle Calédonie	FXPF	119,3317	119,3317	119,3317	119,3317

(1) taux de change pour conversion du bilan

(2) taux de change pour conversion du compte de résultat

4.22 Résultat par action :

Les résultats nets par action sont calculés sur la base du nombre d'action en circulation.

Les actions auto-détenues ne sont pas considérées comme des actions en circulation et viennent donc minorer le nombre d'actions prises en compte pour le calcul des résultats nets par action.

Résultat net par action (en circulation)	31/03/2024	31/03/2023
Résultat net de l'ensemble consolidé	9 539	7 141
Résultat net part du Groupe	7 482	5 946
Résultat net part des minoritaires	2 057	1 195
Nombre d'actions	9 394 662	9 394 662
Nombre d'actions auto détenues	-195 106	-60 819
Nombre d'actions en circulation	9 199 556	9 333 843
Résultat net par action	1,04	0,77
Résultat net part du Groupe par action	0,81	0,64

Les actions auto détenues rattachées à des plans d'actions gratuites à venir ont été réintégrées dans le nombre d'actions après dilution pour le calcul des résultats nets par action après dilution.

Résultat net par action après dilution	31/03/2024	31/03/2023
Résultat net de l'ensemble consolidé	9 539	7 141
Résultat net part du Groupe	7 482	5 946
Résultat net part des minoritaires	2 057	1 195
Nombre d'actions en circulation	9 199 556	9 333 843
Actions rattachées à des plans d'attribution d'actions gratuites à venir	+104 700	+100 000
Nombre d'actions après dilution	9 304 256	9 433 843
Résultat net dilué par action	1,03	0,76
Résultat net dilué part du Groupe par action	0,80	0,63

4.23 Informations sectorielles :

L'information sectorielle du Groupe est présentée par pôle.

- Répartition par pôle au 31 mars 2024 : (données en k€)

Compte de résultat	CAFOM Outre-Mer	E-Commerce Europe continentale	Consolidé
Chiffres d'affaires Nets	124 972	90 156	215 128
Résultat opérationnel courant	5 491	6 504	11 995
Autres produits et charges opérationnels	766	-21	745
Résultat net	4 773	4 766	9 539

Bilan	CAFOM Outre-Mer	E-Commerce Europe continentale	Consolidé
Actif courant	207 645	27 077	234 722
Actif non courant	107 230	69 328	176 558
Total des actifs consolidés	314 875	96 405	411 280
Passifs non courants	113 086	17 227	130 314
Passifs courants	101 054	36 586	137 640

- Répartition par pôle au 31 mars 2023 : (données en k€)

Compte de résultat	CAFOM Outre-Mer	E-Commerce Europe continentale	Consolidé
Chiffres d'affaires Nets	128 089	80 821	208 910
Résultat opérationnel courant	6 124	3 702	9 826
Autres produits et charges opérationnels	625	64	689
Résultat net	4 896	2 245	7 141

Bilan	CAFOM Outre-Mer	E-Commerce Europe continentale	Consolidé
Actif courant	208 046	29 284	237 329
Actif non courant	112 793	55 440	168 233
Total des actifs consolidés	320 839	84 723	405 562
Passifs non courants	117 255	22 207	139 462
Passifs courants	104 756	29 452	134 208

4.24 Evolution des engagements hors bilan du premier semestre 2024

4.24.1 Engagement hors bilan par nature

Au 31 mars 2024, la nature des engagements donnés se décompose de cautions solidaires, de nantissements de fonds, d'autres engagements.

(En milliers d'euros)	31/03/24	30/09/23
Engagements donnés		
1/ Cautions solidaires		
Cautions solidaires sur financement	26 106	23 710
Cautions solidaires pour cautions douane	2 706	2 706
Autres cautions solidaires	604	604
2/ Nantissements		
Nantissements de contrats de crédit-bail	0	653
Nantissements de fonds de commerce	2 680	2 886
3/ Autres engagements donnés		
Garantie à première demande	5 000	5 000
Gage sans dépossession	493	559

4.25 Informations relatives aux parties liées :

Les relations avec les parties liées telles que décrites dans le dernier rapport financier annuel se sont poursuivies au cours du semestre.

Aux Actionnaires,

CAFOM

3, avenue Hoche
75008 Paris

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société CAFOM, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2023 au 31 mars 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés condensés ont été établis sous la responsabilité de votre Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1 – Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adoptée dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

2 – Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés condensés.

Fait à Paris, le 28 juin 2024

Les Commissaires aux comptes

Groupe Y Paris Audit

Orelia Audit & Conseil

Philippe DOS SANTOS

Sylvie RAYON

J'atteste qu'à ma connaissance les comptes consolidés condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Paris, le 28 juin 2024

Hervé GIAOUI
Président CAFOM