



## Résultats annuels 2024-2025

Le Groupe CAFOM, acteur majeur de l'équipement de la maison en Europe et en Outre-Mer, annonce ses résultats annuels 2025 (période du 1<sup>er</sup> octobre 2024 au 30 septembre 2025) arrêtés le 30 janvier 2026 par le Conseil d'administration.

	2024	2025
En M€	(clos au 30/09/24)	(clos au 30/09/25)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>417,8</b>	<b>436,8</b>
<b>Marge brute</b>	<b>211,9</b>	<b>227,4</b>
<b>EBITDA ajusté<sup>1</sup></b>	<b>51,3</b>	<b>54,2</b>
<b>EBITDA ajusté hors IFRS 16<sup>2</sup></b>	<b>28,6</b>	<b>31,2</b>
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>20,6</b>	<b>23,6</b>
Autres produits et charges opérationnels	4,3	-2,0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>24,9</b>	<b>21,6</b>
Résultat des sociétés mises en équivalence	2,5	2,8
<b>Résultat opérationnel après résultat des sociétés mises en équivalence</b>	<b>27,4</b>	<b>24,4</b>
Coût de l'endettement financier net	-4,0	-3,5
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>23,4</b>	<b>20,9</b>
Charge d'impôts	-5,3	-5,0
<b>Résultat net</b>	<b>18,1</b>	<b>15,9</b>
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>15,0</b>	<b>12,9</b>

Sur l'exercice 2024-2025, le chiffre d'affaires du Groupe a progressé de +4,5% (+6,0% hors Nouvelle-Calédonie) pour atteindre 436,8 M€, une performance nettement supérieure à l'évolution du marché de l'ameublement<sup>3</sup>. Cette dynamique illustre la résilience du modèle d'affaires du Groupe, avec une bonne résistance en Outre-mer dans un environnement contrasté (-1,1% mais en croissance de +0,9% hors activité perturbée en Nouvelle-Calédonie) et une croissance toujours forte pour le pôle e-Commerce Europe continentale (+12,1%), soutenue par le dynamisme des relais de croissance du pôle (dont la place de marché et l'international).

<sup>1</sup> EBITDA ajusté = résultat opérationnel courant avant dotations aux amortissements et provisions et avant coût des actions gratuites. Le Groupe tient à souligner que, à compter de cet exercice, il présente un EBITDA ajusté excluant le coût des plans de paiement en actions gratuites, alors que ce coût était jusqu'à présent inclus dans le calcul. Afin de garantir la comparabilité des données, l'EBITDA ajusté de l'exercice précédent a été retraité selon cette nouvelle méthodologie, et diffère en conséquence de celui publié l'an dernier.

<sup>2</sup> EBITDA ajusté hors IFRS 16 = EBITDA ajusté - charges de loyers - coût des actions gratuites.

<sup>3</sup> Evolution du cumul marché en retrait de -2,2% entre septembre 2024 et septembre 2025 selon les données de l'IPEA (septembre 2025).

Le taux de marge brute progresse de +1,3 point sur un an et s'établit à 52,1% (50,7% en 2023-2024), principalement en raison de bonnes conditions d'achat et de la croissance des commissions de la place de marché pour le pôle e-Commerce Europe continentale. La marge brute ressort ainsi à 227,4 M€, en nette augmentation de +15,5 M€ sur un an.

L'augmentation des charges opérationnelles courantes du Groupe (+12,9 M€, +7,9%) est principalement circonscrite au pôle e-Commerce Europe continentale, mais demeure bien inférieure à la forte croissance de l'activité de celui-ci (+12,1%). La progression est notamment liée à l'augmentation des frais de transport (dont la partie dédiée au *fulfillment* est ensuite refacturée aux clients) et des frais marketing pour soutenir la croissance de la place de marché.

L'EBITDA ajusté de l'exercice 2024-2025 s'établit à 54,2 M€, en progression de +2,9 M€ sur un an. L'EBITDA ajusté hors application de la norme IFRS 16 s'élève à 31,2M€, contre 28,6 M€ pour l'exercice précédent et le résultat opérationnel courant s'élève à 23,6 M€ (20,6 M€ un an plus tôt).

Le Groupe enregistre sur l'exercice un résultat non courant de -2,0 M€ (vs +4,3 M€ en 2023-2024), notamment en raison de provisions pour risque sur des litiges. Pour mémoire, le Groupe avait bénéficié l'an passé d'une reprise de provision sur la marque Habitat ainsi que d'un produit d'assurance. Le résultat opérationnel ressort ainsi à 21,6 M€ (24,9 M€ un an plus tôt).

Compte tenu d'un résultat des sociétés mises en équivalence de 2,8 M€, d'un résultat financier de -3,5 M€ et d'une charge d'impôts de -5,0 M€, le résultat net ressort à 15,9 M€, contre 18,1 M€ l'année dernière.

Le résultat net part du Groupe ressort à 12,9 M€ (contre 15,0 M€ en 2023-2024).

### Analyse des performances du pôle Outre-Mer

En M€	2024	2025
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>239,4</b>	<b>236,7</b>
EBITDA ajusté	31,3	32,9
EBITDA ajusté hors IFRS 16	15,0	16,4
Résultat opérationnel courant	9,7	11,8
Résultat opérationnel	14,5	10,3
Résultat net	10,7	7,7

Au 30 septembre 2025, le Groupe Cafom exploite 31 magasins dans son pôle Outre-Mer (32 un an plus tôt). Pour mémoire, un magasin But a ouvert à Saint-Denis de La Réunion au début de l'exercice écoulé après la fermeture du First Déco le 30 septembre 2024 et un changement d'enseigne a également été effectué à St Martin (le magasin Habitat étant devenu un magasin Darty). Enfin, le Groupe a décidé de fermer le magasin Habitat de Saint-Pierre de La Réunion et de déplacer le magasin Darty dans l'espace précédemment occupé par Habitat.

Sur l'exercice, le site e-commerce Dommarket à destination des ultramarins a franchi une nouvelle étape en devenant revendeur officiel Amazon dans les territoires d'Outre-mer, permettant ainsi aux consommateurs ultramarins d'accéder à l'intégralité du catalogue Amazon via la plateforme.

Le pôle a enregistré un chiffre d'affaires annuel de 236,7 M€, en repli de -1,1% mais en croissance de +0,9% hors Nouvelle-Calédonie (où 3 magasins ont été détruits lors des émeutes de mai 2024).

L'EBITDA ajusté du pôle ressort à 32,9 M€ contre 31,3 M€ en 2024. Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA du pôle Outre-Mer s'établit à 16,4 M€ contre 15,0 M€ l'an dernier.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel courant du pôle Outre-Mer est de 11,8 M€ contre 9,7 M€ au 30 septembre 2024.

Le résultat opérationnel ressort à 10,3 M€ (14,5 M€ en 2023-2024, alors que le Groupe avait bénéficié de produits non courants, principalement constitué de la reprise d'une provision sur la marque Habitat ainsi que d'un produit d'assurance).

Le résultat net du pôle Outre-mer ressort à 7,7 M€ pour l'exercice 2023-2024 (10,7 M€ en 2023-2024).

Perspectives

Le Groupe reste confiant dans son savoir-faire opérationnel, la résilience et la qualité générale de son réseau de magasins en Outre-mer. Il pourra également s'appuyer sur le démarrage prometteur de son partenariat avec Amazon pour son site e-commerce [Dommarket](#). Il demeure néanmoins toujours vigilant dans ce contexte marqué par la pression sur le pouvoir d'achat des consommateurs et les tensions sociales.

Le Groupe a par ailleurs décidé d'ouvrir, dans le courant de l'année 2026, un site internet en Australie dédié à la vente de mobilier. Pour accompagner cette démarche dans un pays présentant un potentiel de développement attractif et poursuivre ainsi sa diversification géographique, le Groupe a créé en décembre 2025 une filiale locale, détenue à 95 % par Cafom SA.

**Analyse des performances du pôle e-Commerce Europe continentale**

En M€	2024	2025
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>178,4</b>	<b>200,1</b>
EBITDA ajusté	18,0	19,0
EBITDA ajusté hors IFRS 16	13,6	14,8
Résultat opérationnel courant	10,9	11,8
Résultat opérationnel	10,4	11,3
Résultat net	7,4	8,1

Le pôle e-Commerce Europe continentale atteint un chiffre d'affaires consolidé record de 200,1 M€, en forte croissance de +12,1%. Cette trajectoire de croissance à deux chiffres a été soutenue par le dynamisme des relais de croissance du pôle, en particulier la place de marché et l'international. De leur côté, les ventes de la marque Habitat ont atteint 10 M€ sur cette première année d'exploitation en France et les revenus issus des prestations logistiques (*fulfillment*) ont quasiment doublé sur un an (+89%).

Les charges opérationnelles du pôle ont progressé sur l'exercice, en lien avec la croissance de l'activité (en particulier les frais de transport sur vente et les coûts marketing). Celles-ci comprennent également les coûts additionnels des relais de croissance ainsi que les charges d'ajustements des capacités logistiques, en attendant la mise en service du deuxième entrepôt dans l'Allier.

En conséquence, l'EBITDA ajusté du pôle ressort à 19,0 M€, contre 18,0 M€ un an plus tôt. Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA ajusté ressort à 14,8 M€, contre 13,6 M€ en 2024.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel courant du pôle e-Commerce s'établit à 11,8 M€ contre 10,9 M€ en 2024.

Le résultat opérationnel ressort à 11,3 M€ contre 10,4 M€ l'année dernière et le résultat net à 8,1 M€ contre 7,4 M€.

Perspectives

Vente-unique.com renforcera encore sa présence à l'international, véritable moteur de croissance historique pour le pôle. Lancées en novembre 2025, les ventes en Scandinavie (Danemark, Norvège, Suède) ont connu un démarrage prometteur et le lancement de l'offre au Royaume-Uni est en préparation.

Le deuxième entrepôt de Vente-unique.com dans l'Allier ouvre progressivement depuis novembre 2025 et sera pleinement opérationnel à la fin du premier trimestre 2026. Il permettra d'augmenter les capacités logistiques du pôle de 75% et d'accompagner ainsi la trajectoire de croissance de Vente-unique.com.

**Situation financière du Groupe**

En M€	30/09/2024	30/09/2025
<b>Capitaux propres</b>	<b>152,2</b>	<b>166,0</b>
<b>Endettement financier net</b>	<b>98,0</b>	<b>66,5</b>
- Dettes locatives « pures »	-85,6	-75,8
<b>Endettement financier net hors dettes locatives « pures » (+) / Trésorerie nette hors dettes locatives « pures » (-)</b>	<b>12,4</b>	<b>-9,3</b>
<i>Endettement financier net (trésorerie nette) hors dettes locatives « pures » / Capitaux propres</i>	8,1%	-5,6%
- Dettes locatives de crédit-bail	1,5	0,6
<b>Endettement financier net hors IFRS 16 (+) / Trésorerie nette d'endettement hors IFRS 16 (-)</b>	<b>10,9</b>	<b>-9,9</b>
<i>Endettement financier net (trésorerie nette) hors IFRS 16 / Capitaux propres</i>	7,2%	-6,0%

La marge brute d'autofinancement a progressé de +1,6 M€ en 2024-2025, pour s'établir à 46,8 M€. Le besoin en fonds de roulement s'est réduit sur l'exercice (-5,1 M€), en lien notamment avec la baisse du niveau des stocks et des créances clients et autres créances. En conséquence, les flux de trésorerie générés par l'activité ont nettement progressé sur l'exercice et ont atteint 51,9 M€ (+9,8 M€ sur un an).

Le Groupe a conservé une politique d'investissements raisonnés (11,8 M€), qui a principalement consisté en des aménagements effectués à la fois sur les sites en métropole (pôle e-Commerce Europe continentale) et les magasins situés en Outre-mer. En incluant le remboursement de la dette locative IFRS 16, le Groupe a ainsi généré un fort niveau de free cash-flow, qui atteint 22,1M€.

Cette forte génération de cash sur l'exercice a permis au Groupe d'accélérer son désendettement et d'atteindre à la clôture de l'exercice une situation de trésorerie nette positive, hors impact de la norme IFRS 16, à +9,9 M€ (contre un endettement financier net de -10,9 M€ au 30 septembre 2024). En réintégrant les dettes de crédit-bail, la trésorerie nette d'endettement s'établit à +9,3 M€ à la clôture de l'exercice (contre un endettement financier net de -12,4 M€ au 30 septembre 2024).

## Mise à disposition du rapport financier annuel

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

### A propos de Cafom – [www.cafom.com](http://www.cafom.com)

Créé en 1985, Cafom est un acteur majeur de l'aménagement de la maison. Le Groupe est l'actionnaire majoritaire du site Internet européen [vente-unique.com](http://vente-unique.com) et le leader de la distribution d'équipements de la maison en Outre-mer (enseignes BUT, Darty, But Cosy, Habitat, Nature & Découvertes et Musique et Son). Il détient également la marque [Habitat](http://Habitat), le site B2B international [directlowcost.com](http://directlowcost.com) ainsi que le site e-commerce [Dommarket.fr](http://Dommarket.fr) à destination des ultramarins.

Cafom est coté en Bourse sur Euronext Growth (ALCAF – FR0010151589).

### Contacts Cafom :

#### ACTUS finance & communication

Pierre Jacquemin-Guillaume  
Relations Investisseurs  
01 53 67 36 79  
[cafom@actus.fr](mailto:cafom@actus.fr)

Anne-Charlotte Dudicourt  
Relations Presse  
06 24 03 26 52  
[acdudicourt@actus.fr](mailto:acdudicourt@actus.fr)

## Tableau de réconciliation de l'EBITDA ajusté et de l'EBITDA ajusté hors IFRS 16

en M€	2024	2025
Résultat opérationnel courant	20,6	23,6
+ Dotations aux provisions	-0,2	-0,5
+ Dotations aux amortissements	28,9	28,8
+ Coût des actions gratuites	2,0	2,4
<b>EBITDA ajusté</b>	<b>51,3</b>	<b>54,2</b>
- Coût des actions gratuites	-2,0	-2,4
- Charges de loyers	-20,7	-20,7
<b>EBITDA ajusté hors IFRS 16</b>	<b>28,6</b>	<b>31,2</b>

Le Groupe tient à souligner que, à compter de cet exercice, il présente un EBITDA ajusté excluant le coût des plans de paiement en actions gratuites, alors que ce coût était jusqu'à présent inclus dans le calcul. Afin de garantir la comparabilité des données, l'EBITDA ajusté de l'exercice précédent a été retraité selon cette nouvelle méthodologie, et diffère en conséquence de celui publié l'an dernier.

Cette évolution vise à aligner la présentation de l'EBITDA ajusté sur les pratiques de marché les plus couramment observées dans le secteur, et à améliorer la comparabilité avec les autres acteurs.