



**GROUPE  
CAFOM**

**RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL  
AU 31 MARS 2020**

# SOMMAIRE

Rapport semestriel d'activité au 31 mars 2020.....	3
Etats Financiers Condensés au 31 mars 2020.....	32
Etat de la situation financière .....	33
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	37
Tableaux de flux de trésorerie consolidés.....	38
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels résumés.....	39
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	71
Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	73

**GROUPE  
CAFOM**

**RAPPORT SEMESTRIEL  
D'ACTIVITE  
AU 31 MARS 2020**

## **PRINCIPAUX AGREGATS FINANCIERS**

Le Groupe rappelle qu'il applique la norme IFRS 5 pour le pôle Habitat, classé en actif destiné à être cédé, suite à la décision du Conseil d'Administration du 30 septembre 2019 d'engager un processus de cession de ce pôle. Le résultat du pôle Habitat est présenté sur une ligne distincte du compte de résultat « Résultat net des activités abandonnées » et les produits et charges d'Habitat ne sont donc plus retenus dans les principaux agrégats financiers.

Les comptes du Groupe au 31 mars 2020 ont par ailleurs été pénalisés par l'épidémie de COVID-19, qui a démarré en Chine avant de se propager dans la majeure partie du monde. Le Groupe a d'abord dû s'adapter aux perturbations en découlant dans ses approvisionnements, avant de devoir fermer l'ensemble de ses magasins d'outre-mer le 16 mars 2020 (le 23 mars en Nouvelle-Calédonie). La crise a également entraîné un repli des ventes sur les dernières semaines du semestre de Vente-unique.com, qui a pu poursuivre ses expéditions, mais qui a dû s'adapter à l'attentisme des consommateurs et l'augmentation des contraintes logistiques dans le respect des normes sanitaires.

### ➤ **Compte de résultat consolidé :**

- **Le chiffre d'affaires du Groupe** au 31 mars 2020 atteint 152.992 K€, en baisse de - 1,6 % en données retraités sur la même période de l'exercice précédent.

Après un premier trimestre en progression de + 4,6% sur une base retraitée, et un début de deuxième trimestre dans la même dynamique, l'activité du Groupe a été brutalement pénalisée dans le courant du mois de mars par la mise en place des mesures de confinement et la fermeture de l'ensemble de ses magasins. Le chiffre d'affaires du Groupe du mois de mars affiche ainsi une baisse de plus de 30 % par rapport à l'année dernière, en données retraitées.

- **La marge brute** s'élève à 66.716 K€. Elle ressort à 43,6 % du chiffre d'affaires, taux en baisse de 0,3 pt par rapport à celui du premier semestre de l'année dernière.
- **Les charges administratives et commerciales** (à savoir principalement les charges externes, de personnels ainsi que les impôts et taxes) consolidées s'élèvent à 54.725 K€ et représentent 35,8 % du chiffre d'affaires.

#### *Charges de personnel*

Les charges de personnel du Groupe s'élèvent à 19.099 K€ contre 18.503 K€ au 31 mars 2019 (+ 3,2 %). Cette augmentation provient du pôle Outre-mer et est liée au changement de périmètre (intégration de la société Dimeco, ouverture de nouveaux magasins en Martinique et en Guadeloupe). Ces charges incluent les mesures de chômage partiel mises en place au sein du pôle outre-mer, à partir de la période de confinement et de la fermeture des magasins imposée par la crise sanitaire.

### *Charges externes*

Les charges externes recouvrent principalement les dépenses publicitaires, les coûts de sous-traitance logistique, de redevances et les autres charges de fonctionnement. Depuis cet exercice, avec l'application de la norme IFRS 16 (cf supra), elles n'intègrent plus les loyers, contrairement aux exercices précédents.

Après retraitement d'un montant de 7.709 K€ de loyers, les charges externes s'élèvent à 34.278 K€ contre 38.603 K€ au 31 mars 2019.

Hors impact loyers (en données retraitées de la norme IFRS 16 et des loyers provenant des changements de périmètre), l'augmentation des charges externes reste très maîtrisée sur le pôle outre-mer, et est inférieure à 2 %. La hausse est sensiblement plus élevée sur le périmètre e-commerce, provenant notamment des coûts de sous-traitance logistique.

### *Impôts et Taxes*

Les impôts et taxes s'élèvent à 1.348 K€ au 31 mars 2020, contre 1.145 K€ au 31 mars 2019. L'augmentation provient en partie de la taxe foncière sur l'entrepôt d'Amblainville.

- **Les dotations aux amortissements et provisions** sont de 10.550 K€ au titre du premier semestre de l'exercice, contre 3.605 K€ au 31 mars 2019, l'impact provenant de l'application de la norme IFRS 16 étant de 7.273 K€.
- Compte tenu des éléments précédents, **le résultat opérationnel courant** s'établit à 1.442 K€, soit 0,9 % du chiffre d'affaires, après impact COVID 19 sur les dernières semaines du semestre, contre 4 % au premier semestre de l'année dernière.
- Les autres produits et charges opérationnels s'élèvent à + 530 K€ au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice.
- Compte tenu d'un résultat mis en équivalence de 843 K€ (contre 722 K€ au 31 mars 2019), le résultat opérationnel après mise en équivalence s'élève à 2.815 K€ au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice, contre 6.264 K€ au titre du premier semestre 2019.
- **Le coût de l'endettement financier** ressort à 1.999 K€ contre 1.072 K€ l'année dernière. Il comprend sur ce semestre une charge de 866 K€ au titre de l'application de la norme IFRS 16.
- Compte tenu d'une charge d'impôt de 736 K€, **le résultat net des activités poursuivies s'établit** à 181 K€ contre 3.980 K€ au premier semestre 2019.
- **Le résultat net des activités destinées à être cédées**, correspondant au résultat net du pôle Habitat, est de - 8.134 K€ au 31 mars 2020, contre -5.398 K€ au 31 mars 2019.

Le chiffre d'affaires du pôle Habitat est de 50.915 K€ au premier semestre contre 56.263 K€ pour les 6 premiers mois de l'exercice précédent (au titre des activités poursuivies). Les magasins Habitat détenus en propre ont été totalement mis à l'arrêt à partir du 16 mars, avec la crise sanitaire du COVID-19.

- **Le résultat net du Groupe** s'établit ainsi à -7.953 K€ contre -1.417 K€ au 31 mars 2019.

➤ **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 9.539 K€ contre 6.010 K€ au 31 mars 2019 en données retraitées. **Hors IFRS 16, la marge brute d'autofinancement** s'établit à 2.696 K€.
- **La variation du Besoin en Fonds de Roulement** a généré une ressource de 11.595 K€ contre 695 K€ au 31 mars 2019, avec une baisse des stocks de 6.502 K€ par rapport au 30 septembre 2019, liée notamment aux perturbations des approvisionnements en provenance de Chine.
- **Le flux net de trésorerie généré par l'activité** est de 21.134 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2020, contre 6.705 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019. **Hors IFRS 16, le flux net de trésorerie généré par l'activité** s'établit à 14.291 K€
- **La trésorerie nette** ressort à - 21.858 K€ contre - 14.167 K€ au 31 mars 2019 et - 22.660 K€ au 30 septembre 2019.
- **L'endettement net, hors IFRS 16**, ressort à 59.405 K€ contre 56.052 K€ au 31 mars 2019 et 63.304 au 30 septembre 2019. **L'endettement locatif (lié à la norme IFRS 16)** est de 82.051 K€

## Faits marquants de la période

### ➤ ACTIVITE ET RESULTAT

#### ▪ Normes IFRS 16

A compter de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> octobre 2019, le Groupe applique la nouvelle norme IFRS 16 sur les contrats de location, qui impose un mode de comptabilisation unique des contrats par les preneurs en reconnaissant un actif de « droit d'utilisation » et un passif de « dette de location », que ce soit pour les contrats de location simple comme pour les contrats de location financement.

Le Groupe a procédé au recensement de l'ensemble des contrats de location qui portent essentiellement sur des actifs immobiliers, majoritairement des magasins, mais aussi des entrepôts et des bureaux. Dans une moindre mesure, le Groupe loue également des biens mobiliers, principalement des équipements logistiques et du matériel informatique.

Le Groupe a choisi d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée ainsi que certaines mesures simplificatrices proposées par la norme :

- absence de retraitement des contrats dont la maturité est inférieure à 12 mois à la date de transition
- non prise en compte des coûts directs initiaux (commissions, honoraires juridiques, frais de négociation...)
- utilisation d'un taux d'actualisation unique à un ensemble de contrats ayant des caractéristiques voisines.

L'information comparative avec l'exercice précédent n'est ainsi pas retraitée ; l'impact de l'application de la norme sur le bilan de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> octobre 2019 se répartit entre une dette locative s'élevant à 82.051 K€ au 31 mars 2020 et un droit d'utilisation comptabilisé en immobilisation pour un montant de 81.621 K€.

Pour le suivi de sa performance financière, le Groupe reprend des indicateurs qui excluent l'application de la norme IFRS 16, à savoir l'EBITDA hors IFRS 16, le flux net de trésorerie généré par l'activité hors IFRS 16 et l'endettement financier net hors IFRS 16.

#### ▪ Epidémie de COVID-19

La brutale propagation de l'épidémie de COVID-19, qualifiée de pandémie par l'Organisation Mondiale de la Santé, a notamment contraint de nombreux pays, dont la France et ses territoires d'outre-mer, à imposer des mesures de confinement de la population et de fermeture de magasins « non essentiels ».

Le Groupe a ainsi subi les premières conséquences de la crise sanitaire sur le premier semestre de son exercice, d'abord marqué par des perturbations dans les chaînes d'approvisionnement, qui ont entraîné une baisse sensible des stocks en fin de semestre, puis par une mise à l'arrêt totale de l'activité dans ses magasins ultra-marins.

Dès le début de la période de confinement, le Groupe a engagé un plan d'actions rigoureux afin d'en réduire les conséquences, notamment en ayant recours aux mesures de chômage partiels proposées par l'Etat.

- **Activité**

Dans un environnement marqué par la pandémie de COVID 19 sur la deuxième partie du semestre, le chiffre d'affaires du Groupe est en recul de - 1,6 % à données retraitées.

Le taux de marge est en léger retrait de - 0,3 pt et l'EBITDA du Groupe, après application de la norme IFRS 16, s'élève à + 12,0 M€. L'EBITDA hors IFRS 16 est de + 4,3 M€, en recul de -5,6 M€ par rapport à l'année dernière. Ce recul provient des effets de la crise sanitaire à la fin du semestre, d'une augmentation des frais de structure en Guadeloupe (2 magasins supplémentaires) et d'une augmentation des frais logistiques et des dons de produits hors d'usage pour Vente-unique.com

- *Pôle Outre-Mer*

Au mois d'octobre 2019, le Groupe a ouvert un huitième magasin But en Guadeloupe, dans la zone commerciale de Dothémare, ce qui porte à 25 le nombre de magasins exploités au 31 mars 2020 en Outre-mer :

- 6 en Guadeloupe (3 But, 2 Darty et 1 Musique & Son)
- 5 en Martinique (1 But, 2 Darty, 1 Habitat et 1 Musique & Son)
- 6 en Guyane (3 But, 1 Darty, 1 Habitat et 1 Musique & Son)
- 3 à La Réunion (1 But, 1 Darty, 1 Habitat)
- 1 à Saint-Martin : ce magasin exploite les deux enseignes Habitat et First Déco, puisque, suite au cyclone de septembre 2018, l'un des deux magasins de l'île n'a pas ré-ouvert
- 4 en Nouvelle-Calédonie (3 Darty, 1 First Déco), via une filiale détenue à 51 %.

Les 8 magasins But et les 9 magasins Darty d'outre-mer sont exploités en tant que franchisés de BUT d'une part, et sous licence de marque DARTY d'autre part. Les contrats de franchises sont d'une durée de 3 ans et ceux de licences de marque d'une durée de 5 ans. La rémunération est proportionnelle au chiffre d'affaires réalisé.

Les magasins Habitat sont exploités en tant que franchisés du Groupe Habitat et les magasins First Déco et Musique & Son sont exploités en propre.

Le pôle Outre-mer détient également partout où il exploite un magasin But ou Darty des filiales spécialisées dans le SAV ; il exerce aussi une activité de crédits à la consommation, proposée uniquement dans les magasins domiens, via Cafineo, joint-venture en partenariat avec Cetelem et détenue à 49 % par le Groupe.

Le chiffre d'affaires du pôle Outre-Mer est de 99,3 M€, en recul de - 4,0 % par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'année précédente, alors qu'il était en progression de + 2,6 % à fin février, avant la fermeture des magasins mi-mars liée à l'épidémie de COVID 19. Hors croissance externe (acquisition de la société DIMECO fin décembre 2018), l'activité est en retrait de - 5,6 %.

Avant le début de la crise sanitaire, l'activité était en augmentation de près de 17 % en Guadeloupe, de 8 % à La Réunion, d'un peu moins de 2 % en Martinique, relativement stable en Nouvelle-Calédonie, et en retrait de - 7 % en Guyane.



Le chiffre d'affaires de la Guadeloupe a été tiré :

- par l'acquisition de la société DIMECO l'année dernière (ancien magasin Connexion transformé en un deuxième magasin Darty sur le territoire) avec un impact plein sur ce semestre,
- le déménagement du premier magasin Darty, situé à la Jaille, dans la nouvelle zone commerciale Dothémare dans le courant de l'été 2019
- et l'ouverture du nouveau magasin But dans cette même zone fin octobre 2019.

En contrepartie, cette croissance n'a pas encore absorbé la totalité des nouveaux coûts de structure.

Hors IFRS 16, l'EBITDA du pôle Outre-Mer s'établit à 2,1 M€, en retrait de 4,3 M€ par rapport à l'année dernière, liés aux effets de la crise sanitaire et à des charges nouvelles de structure non encore absorbées en Guadeloupe.

- *Pôle E-commerce*

Avec des livraisons dans onze pays européens, et une offre orientée dans la vente de meubles et d'équipements de la maison à prix accessible, le chiffre d'affaires de Vente-unique.com est en progression de 5,6 % sur le semestre et atteint 51,2 M€, malgré un environnement marqué par la pandémie de COVID-19 à partir du 2<sup>ème</sup> trimestre.

Le contexte a en effet pénalisé les ventes en Europe du Sud (Italie, Espagne, Portugal), en retrait de 1 %, et à un degré moindre en France (augmentation limitée à 2 %), pays dans lesquels les restrictions de circulation ont été les plus précoces et les plus sévères. En Europe du Nord et de l'Est, la croissance reste solide, à + 16%.

Avec un EBITDA hors IFRS 16 de 2,2 M€, en retrait de - 1,4 M€ par rapport à l'année dernière, la marge d'EBITDA s'établit à 4,4 % et reste exemplaire dans ce secteur du e-commerce du meuble. Le retrait d'EBITDA provient essentiellement de l'augmentation des coûts logistiques d'une part (les coûts liés à l'extension du site n'ayant pas encore été totalement absorbés par la croissance et la productivité ayant été impactée par le processus en cours d'internalisation de la chaîne logistique), et par la valorisation des dons de produits hors d'usage à des associations caritatives d'autre part. L'ensemble des autres dépenses opérationnelles reste stable.

Le CA de l'activité BtoB du Groupe (DirectLowCost.com et DLC Hong-Kong), à destination des professionnels de la distribution, s'établit à 2,6 M€ pour le semestre. Cette activité, à l'équilibre en terme d'exploitation, est marginale en contribution pour le Groupe.

Données en M€	S1 2020 <i>(clos au 31/03/2020)</i>	S1 2019 retraité (1) <i>(clos au 31/03/2019)</i>
<i>Chiffre d'affaires Pôle Outre-mer</i>	99,3	103,4
<i>Chiffre d'affaires Pôle E-commerce</i>	53,7	52,1
<b>Chiffre d'affaires consolidé total</b>	<b>153,0</b>	<b>155,4</b>
Ebitda	12,0	9,9
Ebitda hors IFRS 16	4,3	9,9
Résultat opérationnel courant	1,4	6,3
Résultat opérationnel (2)	2,8	6,3
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>	<b>0,2</b>	<b>4,0</b>
Résultat net des activités destinées à être cédées	- 8,1	- 5,4
<b>Résultat net</b>	<b>- 8,0</b>	<b>- 1,4</b>

(1) Un tableau de passage des comptes publiés aux comptes retraités est présenté dans l'annexe aux comptes consolidés

(2) Après résultat des sociétés mises en équivalence

Le chiffre d'affaires consolidé ressort ainsi en recul de - 2 %, à 153 M€, comme la marge brute, qui s'établit à 66,8 M€, soit 43,6% du chiffre d'affaires.

L'EBITDA consolidé s'établit à 12,0 M€ au 31 mars 2020, contre 9,9 M€ un an plus tôt. L'EBITDA hors norme IFRS 16 est de 4,3 M€.

Le résultat net des activités poursuivies s'élève à 0,2 M€ contre 4,0 M€ au premier semestre de l'année précédente.

Le résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2020, incluant le résultat des activités destinées à être cédées (pôle Habitat) s'élève à - 8,0 M€ contre - 1,4 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2019.

Au 31 mars 2020, les fonds propres du Groupe s'élèvent à 101 M€ pour un endettement financier net hors IFRS 16 de 59,4 M€ (58,8 %). La dette locative liée à l'application de la norme IFRS 16 s'élève à 82,1 M€.

- Activité destinée à être cédée : pôle Habitat

Lors de sa séance du 30 septembre 2019, le Conseil d'administration de CAFOM a décidé d'engager un processus de cession de sa filiale Habitat. Cette décision s'inscrit dans le cadre d'une volonté de recentrage du Groupe sur l'exploitation de franchises en Outre-Mer (But, Darty et Habitat à ce jour) et de sites e-commerce (Vente-unique.com et DirectLowCost.com), tout en cherchant les meilleures opportunités pour soutenir le développement d'Habitat à long terme.

A cet égard, Cafom a mandaté un intermédiaire financier chargé, notamment, d'identifier plusieurs acquéreurs intéressés par la reprise d'Habitat et étant à même de présenter un plan de redressement.

Au premier semestre 2020, le chiffre d'affaires du pôle Habitat s'est établi à 50,9 M€, en retrait de -9,5 % par rapport à l'année dernière. Comme les autres pôles du Groupe, Habitat a été impacté par l'épidémie de COVID-19 et a dû fermer l'ensemble de ses magasins en propre à compter du 16 mars 2020. Seul le site Internet a pu poursuivre son activité. Les ventes Internet représentent près de 14 % du CA du pôle.

Le volume d'affaires réalisé par les franchisés est de 11 M€ au premier semestre, contre 16 M€ l'année dernière.

Compte tenu de ces éléments, le pôle Habitat a réalisé un résultat net de -8,1 M€, contre -5,4 M€ lors du 1er semestre 2019.

#### ➤ **CESSION D'UNE PART MINORITAIRE DU CAPITAL DE LA SOCIETE GUADELOUPE MOBILIER**

Le Groupe a cédé 35 % du capital de la société Guadeloupe Mobilier le 10 décembre 2019 à la société Guadinvest.

#### ➤ **PROCESSUS D'INTERNALISATION DES ACTIVITES LOGISTIQUES DE METROPOLE**

Le Groupe s'est lancé dans un processus d'internalisation de son activité logistique de Métropole, principalement réalisé dans l'entrepôt d'Amblainville pour le compte de Vente-unique.com et d'Habitat, et jusqu'à présent sous-traité à un prestataire externe.

Après l'extension de l'entrepôt (24 000 m<sup>2</sup> supplémentaire pour Vente-unique.com depuis l'été 2019), l'objectif de cette opération est d'optimiser la qualité de service et la satisfaction du client final avec une meilleure maîtrise de l'ensemble de la chaîne logistique : réception, traitement des commandes, traitement des retours, ...

Ce processus constitue une étape importante dans le développement du Groupe et devrait être finalisé d'ici le début de l'été 2020.

#### ➤ **PROTOCOLE DE CESSION DE L'ENTREPOT DE CERGY**

Cafom a signé une promesse pour la cession de l'entrepôt qu'elle détient à Cergy. Initialement prévue pour se déboucler dans le courant de l'été 2020, l'opération devrait finalement se finaliser avant la fin de l'année civile (un report de date étant intervenu avec la crise sanitaire).

## Evènements postérieurs à la clôture et Perspectives

### ➤ EPIDEMIE DE COVID-19

#### ▪ Activité

#### • *Pôle Outre-Mer*

L'activité du Groupe a été fortement perturbée pendant les premières semaines du 2<sup>ème</sup> semestre fiscal (période avril à septembre), puisque les magasins d'outre-mer n'ont ré-ouvert que le 11 mai (20 avril en Nouvelle-Calédonie).

Tout en respectant les mesures sanitaires nécessaires, les entrepôts sur les différents territoires ultra-marins sont restés opérationnels pour réceptionner les conteneurs de marchandises et assurer les livraisons de ventes à distance qui ont pu se poursuivre, mais qui ne représentent qu'une faible part de son chiffre d'affaires. Le Groupe a par ailleurs déployé le site Internet Darty en Guyane, après avoir ouvert celui de La Réunion.

Dans ce contexte d'arrêt de l'activité en magasins, le Groupe a eu recours aux mesures de chômage partiel proposées par le Gouvernement. Il est également en discussion avec les bailleurs concernant les loyers pendant la période de fermeture.

Depuis leur réouverture, réalisée dès le début du déconfinement dans le respect des normes sanitaires, les magasins enregistrent une forte dynamique commerciale. Ainsi, au mois de mai, l'activité commerciale enregistrée entre le 11 et le 31 mai a nettement augmenté par rapport aux mêmes jours de l'année précédente, permettant quasiment de rattraper l'absence d'activité des premiers jours du mois. Les indicateurs sont également encourageants au mois de juin.

A la date du présent rapport, l'épidémie s'intensifie cependant en Guyane, où la situation à court terme apparaît préoccupante. Les mesures de restriction de circulation y ont été renforcées et les capacités de dépistage augmentées.

#### • *Pôle E-commerce*

Pendant la période de confinement, Vente-unique.com a pu mettre en place un plan de continuité d'activité, en adaptant notamment sa chaîne logistique tout en préservant la santé et la sécurité de ses employés.

Le site a ainsi maintenu une exploitation normale pendant toute la durée de la crise sanitaire, et, à partir du mois d'avril, a enregistré un rythme de développement supérieur à sa moyenne historique, tout en ayant une politique commerciale moins agressive pour améliorer son taux de marge. L'engagement des équipes, dans ce contexte difficile, a permis de faire face aux demandes en croissance de commandes.

- Prêts Garantis par l'Etat (PGE)

Afin de protéger sa trésorerie face à la chute brutale d'activité liée à l'épidémie de COVID-19, le Groupe a mis en place un plan de réduction de ses coûts. Il reste également déterminé à poursuivre des relations de partenariat et de confiance avec ses principaux fournisseurs.

Il a par ailleurs décidé de sécuriser ses liquidités en souscrivant, en métropole et en outre-mer, avec ses principales banques partenaires, des prêts garantis par l'Etat (PGE), pour les montants suivants :

- 20 M€ pour CAFOM et deux de ses filiales métropolitaines du pôle Outre-Mer, auprès de la Bred, d'Arkea, du Crédit Agricole d'Ile de France et du CIC
- 5,1 M€ pour COMADI (Compagnie Martiniquaise de Distribution), en Martinique, auprès de la Caisse Régionale du Crédit Agricole de Martinique-Guyane, du LCL et du Crédit Mutuel Antilles-Guyane
- 1,2 millions d'euros pour La Bourbonnaise de Distribution, à La Réunion, auprès du Crédit Agricole Mutuel de La Réunion
- 2 M€ par Vente-unique.com auprès de la Banque Palatine.

Ces prêts sont d'une maturité de 1 an, avec option d'extension de 5 ans additionnels.

- Perspectives

Avec l'obtention de ces PGE, le Groupe a renforcé sa structure financière pour lui permettre de traverser la crise sanitaire

L'activité et les résultats annuels seront néanmoins fortement impactés par les effets de la pandémie, puisque, même si la reprise post-confinement apparaît forte sur les premières semaines de réouverture, les pertes de revenus générées pendant les 8 semaines de fermeture des magasins ne pourront être rattrapées. Par ailleurs, les mesures et contraintes sanitaires nécessaires à la protection des équipes peuvent entraîner une perte de productivité.

L'évolution de la crise sanitaire est difficile à prévoir, et dans ce contexte, le Groupe reste particulièrement vigilant à la maîtrise de ses coûts et de son besoin en fonds de roulement.

A plus long terme, le Groupe estime 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.

➤ **DEVELOPPEMENT**

- *Pôle Outre-Mer*

Le Groupe a ouvert un 26<sup>ième</sup> magasin en Outre-Mer, avec l'ouverture fin mai d'un deuxième magasin First Déco en Nouvelle-Calédonie, à Koné.

Les ouvertures prévues dans le sud de l'île de la Réunion, dans le nouveau complexe immobilier à Saint-Pierre, dans lequel seront implantés un magasin But, un magasin Darty et un magasin Habitat, sont prévues en 2021 et non plus sur la fin de l'année 2020, du fait de retard dans les travaux liés à l'épidémie de COVID-19.

- *Pôle E-commerce*

En complément de l'optimisation de la qualité de service et de la satisfaction du client final avec le processus en cours d'internalisation de la logistique, Vente-unique.com prépare le déploiement de nouveaux axes stratégiques : extension accélérée de son offre au travers de la création d'une place de marché et renforcement de sa notoriété pour accroître la fréquentation.

Le site DirectLowCost va principalement poursuivre son activité depuis ses bureaux de Hong-Kong ; le Groupe n'a pas la volonté de développer davantage le niveau d'activité actuel qui reste mineur en termes de contribution.

➤ **NEGOCIATIONS EXCLUSIVES POUR LA CESSIION DU POLE HABITAT**

Dans le cadre de la cession du Pôle Habitat, une offre de reprise a été présentée par Monsieur Thierry Le Guénic, qui a déjà procédé à de telles opérations dans le passé dans des entreprises de distribution. Le périmètre de cession concernerait 100% du capital d'Habitat Design International et de ses filiales.

Dans ce contexte, CAFOM a décidé d'accorder une exclusivité de discussion et de négociation à Monsieur Thierry Le Guénic.

L'offre de reprise de Monsieur Thierry Le Guénic fera l'objet d'une procédure d'information-consultation des instances représentatives du personnel préalablement à tout engagement de CAFOM de céder le groupe Habitat, conformément à la réglementation en vigueur.

➤ **CESSION DES MURS DE LYON ET REMBOURSEMENT DE L'EMPRUNT ARKEA**

CAFOM a signé le 15 avril 2020 l'acte de cession d'un ensemble immobilier détenu à Lyon, dans lequel était exploité un magasin Habitat (en cours de relocalisation). Dans le même temps, le Groupe a remboursé en totalité, par anticipation, l'emprunt souscrit le 31 juillet 2018 avec Arkea, garanti par ce bien immobilier.

➤ **REPRISE D'UNE PARTIE DES ACTIFS DE LA SOCIETE KARIS**

La société Karis, société spécialisée dans la distribution d'articles de cuisine, a été placée en redressement judiciaire en décembre 2019. Le Groupe CAFOM, via sa filiale CAFOM Distribution, a fait une offre de reprise de certains éléments d'actifs de cette société :

- un bâtiment industriel de 5.440 m<sup>2</sup> à Châteauroux
- un contrat de crédit-bail immobilier portant sur des bâtiments de 7.250 m<sup>2</sup> à Châteauroux
- les stocks et matériels de la société
- la reprise de 4 salariés.

Cette offre a été validée par le Tribunal de Commerce par jugement en date du 10 juin 2020.

## Répartition du capital

Au 31 mars 2020, la répartition du capital et des droits de vote se détaille de la façon suivante :

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>ACTIONS</b>	<b>%</b>	<b>DROITS DE VOTE</b>	<b>%</b>
FINANCIERE HG <sup>(1)</sup>	2.323.407	24,7 %	4.562.963	30,6 %
Denis WORMSER	967.455	10,3 %	1.895.151	12,7 %
Evelyne WORMSER	967.456	10,3 %	1.895.153	12,7 %
André SAADA	739.626	7,9 %	1.435.781	9,6 %
GAVALAK	778.163	8,3 %	778.163	5,2 %
SPB	778.163	8,3 %	778.163	5,2 %
FINANCIERE CARAIBE	1	-	2	-
<b>Sous-total actionnariat dirigeant</b>	<b>6.554.271</b>	<b>69,8 %</b>	<b>11.345.376</b>	<b>76,0 %</b>
PLEAIDE INVESTISSEMENT	1.464.713	15,6 %	2.211.251	14,8 %
<b>Sous total concert</b>	<b>8.018.984</b>	<b>85,4 %</b>	<b>13.556.627</b>	<b>90,8 %</b>
Minoritaires au nominatif pur	117.824	1,2 %	131.268	0,9 %
Public	1.247.405	13,3 %	1.247.405	8,3 %
Actions propres <sup>(2)</sup>	10.449	0,1 %	0	-
<b>TOTAL</b>	<b>9.394.662</b>	<b>100%</b>	<b>14.935.300</b>	<b>100%</b>

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

<sup>(2)</sup> La société détient 10.449 actions au 31 mars 2020.

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 2020.

## **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 2019.

L'épidémie de COVID-19 qui a démarré à la fin de l'année 2019 en Chine avant de se répandre dans le reste du monde, a eu un caractère aussi brutal qu'inattendu. A la date du présent rapport, l'évolution de la crise sanitaire reste encore incertaine et ses conséquences sur l'économie française et mondiale difficilement quantifiables dans leur exhaustivité. Le Groupe a cependant identifié les principaux impacts de l'épidémie sur ces facteurs de risque, qui sont repris dans les éléments ci-dessous.



## Risques Opérationnels

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
<p><b>Approvisionnements</b></p>	<p>Le groupe CAFOM a notamment construit son savoir-faire sur le sourcing de ses produits, qui couvre tout le spectre métier, 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 propose d'ailleurs pour ses clients tiers (BtoB) une gamme complète de services et prestations liés au sourcing à travers sa filiale internet Directlowcost (qui livre des clients établis dans une soixantaine de pays), cette activité restant toutefois marginale à l'échelle du Groupe.</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><i>Evolution depuis le 30/09/19</i></p> <p><i>La crise sanitaire mondiale liée à l'épidémie de COVID-19 a impacté fortement les approvisionnements du Groupe, notamment sur le sourcing en Asie en début de crise (environ 55 % des achats pour le pôle Outre-Mer et 65 % pour le pôle E-Commerce), avec la mise à l'arrêt des usines. La production a repris progressivement, mais à un rythme plus faible qu'en période d'avant-crise. La crise a également pu entraîner des difficultés financières pour certains fournisseurs du Groupe, en Europe notamment, avec une augmentation sensible des risques de défaillance. Il en résulte un risque accru sur la gestion des approvisionnements et la qualité du stock, que, à la date du présent rapport, le Groupe ne peut estimer plus précisément.</i></p>	<p>Effet négatif sur les stocks, la marge et in fine sur le résultat opérationnel.</p>	<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 estimé par la Direction du Groupe comme <b>fort, depuis l'épidémie de COVID-19.</b></p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
<p><b>Perte de franchise de marque (en tant que franchisé).</b></p>	<p>Le Groupe exploite actuellement trois franchises outre-mer : But, Darty et Habitat.</p> <p>S'agissant de la première, les magasins outre-mer représentent des implantations majeures pour But, le magasin de Matoury (Cayenne, Guyane) étant avec près de 6.000 m<sup>2</sup> 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 9 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.</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</p> <p>Enfin, s'agissant des franchises Habitat outre-mer, celles-ci sont exploitées au sein de quatre magasins (Guyane, Martinique, Saint-Denis de La Réunion et Saint-Martin).</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/19.</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 de non renouvellement de contrat de franchise ou de licence de marque est estimé par la Direction du Groupe comme <b>faible</b>.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
<b>Recouvrement de créances</b>	<p>En magasins en outre-mer, la très large majorité des ventes est réalisée au comptant, 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 30/09/19.</i></p>	Effet négatif sur le résultat net.	Le risque lié au recouvrement de créances est estimé par la Direction du Groupe comme <b>faible</b> .
<b>Marques et enseignes</b>	<p>Voir aussi paragraphe « risque de perte de franchise de marque ».</p> <p>Les marques exploitées en propre sont la propriété du Groupe (en particulier Vente-unique, SIA, et Habitat). 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><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/19.</i></p>	Effet négatif sur le chiffre d'affaires, la marge et in fine sur le résultat opérationnel.	Le risque lié aux marques et enseignes est estimé par la Direction du Groupe comme <b>faible</b> .

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
<b>Social</b>	<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 30/09/19.</i></p>	Effet négatif sur le résultat opérationnel. Effet adverse sur l'image.	Les risques sociaux sont estimés par la Direction du Groupe comme <b>moyen</b> .
<b>Acquisitions</b>	<p>Le Conseil d'Administration de CAFOM est informé très 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>En outre-mer, l'acquisition de 51 % d'Espace Import en Nouvelle-Calédonie en 2016 (passage de magasins sous enseigne Darty) est un succès commercial et l'intégration de la société n'a pas posé de problème particulier.</p> <p>L'acquisition de la société Dimeco, en Guadeloupe, a permis au Groupe de renforcer sa présence et de compter un deuxième magasin Darty sur ce territoire. Certaines mesures ont été prises afin de mettre ce magasin aux standards opérationnels du Groupe et les effets devraient porter leurs fruits sur les prochains exercices.</p> <p>Le Groupe a par ailleurs acquis Habitat en 2011, dans une logique de développement de la marque. Le pôle Habitat étant générateur de pertes depuis plusieurs années, le Groupe a depuis pleinement joué son rôle d'actionnaire et a consenti des efforts financiers significatifs pour soutenir la trésorerie d'Habitat dans des proportions compatibles avec ses moyens et contraintes.</p>	Effet dilutif de la marge et au-delà du résultat opérationnel. Objectifs de rentabilité ou de performance du Groupe non atteints.	Le risque lié aux acquisitions est estimé par la Direction du Groupe comme <b>moyen</b> .

	<p>Le Groupe a également entrepris les mesures de restructuration pour redresser la filiale : fermetures de magasins étant des foyers de pertes récurrents, fermetures de filiales à l'étranger, changement d'équipe, refonte de la collection ....</p> <p>Le Conseil d'Administration de CAFOM, ayant choisi de se recentrer et de développer en priorité les activités outre-mer et e-commerce, en y concentrant les investissements, a décidé d'engager le processus de cession d'Habitat, pour lui permettre de mettre en œuvre son plan de développement et renouer avec la rentabilité.</p> <p><u>Evolution depuis le 30/09/19</u></p> <p><i>Une offre de reprise du pôle Habitat a été présentée par Monsieur Thierry Le Guénic, lequel a déjà procédé à des opérations de redressement dans le passé.</i></p> <p><i>Dans ce contexte, CAFOM a décidé d'accorder une exclusivité de discussion et de négociation à Monsieur Thierry Le Guénic.</i></p> <p><i>Le Groupe précise que l'offre de reprise de Monsieur Thierry Le Guénic fera l'objet d'une procédure d'information-consultation des instances représentatives du personnel préalablement à tout engagement de céder le groupe Habitat, conformément à la réglementation en vigueur.</i></p>		
--	--	--	--

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
<p><b>Conjoncture économique</b></p>	<p>Le groupe CAFOM intervient dans un contexte économique compliqué, et l'activité de ses magasins peut notamment être impactée par des mouvements sociaux. Cela a été notamment le cas en novembre 2018 sur l'île de La Réunion, où, avec le mouvement des « Gilets Jaunes », les magasins ont fermé leur porte plusieurs jours consécutifs.</p> <p>Les performances commerciales sur le long terme restent cependant fortement dépendantes des priorités et axes stratégiques développés par les filiales, ainsi que des marchés dominiens dont le rythme moyen de croissance annuelle du PIB est plus fort que celui de la métropole.</p> <p>Par ailleurs, la distribution outre-mer bénéficiera du lancement des sites e-commerces sur les territoires, lui permettant de compléter son canal d'offre ; elle peut cependant être affectée par une concurrence plus intense, comme cela a été le cas cette année, avec le retour d'une franchise nationale concurrente en Guadeloupe (via un magasin existant qui a changé d'enseigne).</p> <p><u>Evolution depuis le 30/09/19</u></p> <p><i>L'épidémie de COVID-19 qui est survenue brutalement a contraint le Groupe à fermé l'ensemble de ses magasins physiques dans le courant du mois de mars, pour une période de 8 semaines (4 semaines en Nouvelle-Calédonie). Le Groupe a pu poursuivre ses activités Internet et assurer les commandes à distance, mais les revenus du Groupe sont fortement impactés par l'absence d'activité en magasins. Le Groupe a engagé un plan d'actions rigoureux, notamment avec la mise en œuvre des mesures de chômage partiel, pour en réduire les impacts sur ses résultats et sa trésorerie. A la date du présent rapport, l'évolution de la pandémie à l'échelle mondiale est très incertaine et très instable. Devant les risques de « seconde vague » de l'épidémie, de reconfinement éventuel, et avec l'incertitude sur la reprise post-confinement et le contexte économique, le Groupe n'est pas en mesure d'estimer l'exhaustivité des impacts de la crise sanitaire sur ses comptes 2019/2020.</i></p>	<p>Effet négatif sur le chiffre d'affaires, la marge et in fine sur le résultat opérationnel.</p>	<p>Le risque lié à la conjoncture est estimé par la Direction du Groupe comme <b>fort, avec l'épidémie de COVID-19</b></p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
<b>Systèmes d'information</b>	<p>Avec Vente-unique.com, le Groupe a développé sa propre architecture IT, fiable et efficace.</p> <p>Le Groupe a ainsi décidé de généraliser certains applicatifs de Vente-unique.com à d'autres filiales et a notamment basculé Directlowcost.com et SIA lors de la reprise de l'activité.</p> <p>Le Groupe est en cours d'intégration des modules de Vente-unique.com dans les sociétés centrales d'achats du pôle outre-mer.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/19.</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 <b>faible</b>.</p>
<b>Industriels &amp; Environnementaux</b>	<p>Le lecteur est invité à se référer à la déclaration de performance extra-financière, intégrée au rapport financier annuel, qui traite notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- de l'efficacité énergétique</li> <li>- du traitement des déchets,</li> <li>- des risques liés aux effets du changement climatique et de la stratégie bas-carbone</li> </ul> <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 peut-être plus importante, en raison des changements climatiques. Il peut en résulter une fermeture des magasins pendant la période de confinement, ainsi qu'un renchérissement des primes d'assurance en cas de sinistres importants.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/19.</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 &amp; environnementaux sont estimés par la Direction du Groupe comme <b>moyen</b>.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
<p><b>Décentralisation du Groupe</b></p>	<p>Par construction (croissance externe &amp; 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.). 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 délégations de pouvoirs et de signatures, nomination des managers clés, validation des packages de rémunérations des managers clés, validation des budgets et forecast, revue mensuelle des reportings financiers et opérationnels, validation et signature des contrats cadres clients et fournisseurs, gestion de la trésorerie du Groupe, autorisation des investissements. Afin de fluidifier la communication en dépit de l'éclatement des centres de profit du groupe, un système de visio-conférence relie les sites de Shenzhen, Suisse, Cafom Pré-Saint Gervais, Réunion, Guyane, Guadeloupe et Martinique (ainsi que le siège d'Habitat).</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/19.</i></p>	<p>Perte d'efficacité opérationnelle</p> <p>Processus &amp; procédures non respectés.</p>	<p>Le risque lié à la décentralisation du Groupe est estimé par la Direction du Groupe comme <b>faible</b>.</p>



Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
<b>Juridique &amp; Réglementaire</b>	<p>Le processus d'acceptation des contrats clés met en œuvre une revue juridique systématique. Cette revue s'assure notamment qu'il n'existe pas de conditions inacceptables pour le Groupe. Le Groupe fait également appel à des conseils externes pour traiter les aspects réglementaires &amp; 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>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/19.</i></p>	<p>Effet négatif sur l'EBITDA. Image du Groupe écornée.</p>	<p>Les risques juridiques &amp; réglementaires sont estimés par la Direction du Groupe comme <b>moyen</b>.</p>
<b>Départ de personnes clés</b>	<p>Tous 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 clé. Par ailleurs, les systèmes d'information (voir également supra) sont ainsi conçus qu'ils sont 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 clés.</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 30/09/19.</i></p>	<p>Perte de savoir-faire Perte d'efficacité opérationnelle Processus &amp; procédures non respectés</p>	<p>Le risque lié au départ de personnes clés est estimé par la Direction du Groupe comme <b>faible</b>.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
<p><b>Dépréciation des goodwill, des droits au bail et des marques.</b></p>	<p>Les tests réalisés pour la clôture au 30 septembre 2019 ont généré les provisions nécessaires chaque fois qu'ils révélaient des indices de perte de valeur significatifs.</p> <p>Le Groupe a procédé à une dépréciation du droit au bail du magasin Habitat de La Défense pour 0,55 M€ à la clôture de l'exercice 2019.</p> <p><i>Evolution depuis le 30/09/19</i></p> <p><i>Le Groupe rappelle que la valeur d'usage des actifs auxquels il est possible de rattacher des flux de trésorerie indépendants est déterminée selon la méthode des flux futurs de trésorerie issus de résultats prévisionnels à 5 ans</i></p> <p><i>L'épidémie de Covid-19 ne constitue pas en tant que tel un indice de perte de valeur.</i></p> <p><i>Le Groupe constate que le rythme de reprise de la consommation post-confinement génère, à la date du présent rapport, une activité soutenue en magasin. Les comptes de l'exercice 2019 / 2020 seront néanmoins fortement impactés par les effets de la pandémie, puisque les pertes de revenus générées pendant les 8 semaines de fermeture des magasins ne pourront être rattrapées.</i></p> <p><i>A l'exception de la Guyane, le Groupe note cependant que les territoires où il opère ont été relativement épargnés par l'épidémie, puisque les mesures de confinement y ont été prises très tôt, avant une forte propagation du virus. Ainsi, à long terme, le Groupe estime 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 ne semblent pas, à date compte tenu des éléments connus sur la crise sanitaire, remettre en cas la valorisation des actifs incorporels.</i></p>	<p>Effet négatif sur le résultat net.</p>	<p>Le risque lié à la dépréciation des goodwill, des droits au bail et des marques est estimé par la Direction du Groupe comme <b>moyen.</b></p>

## 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 en début d'exercice 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 un courtier.

## Risques Financiers

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
Risque de prix	<p>Les achats du Groupe libellés en USD se sont élevés à 30,4 MUSD au cours de la période du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020, en baisse de 3%, et représente 25% des achats, répartis entre Cafom Distribution pour 7,5 MUSD, Cafom Marketing et Services pour 0,4 MUSD, DirectLowCost.com pour 1,2 MUSD, Vente-unique.com pour 14,9 MUSD et Habitat pour 6,2 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.</p>	<p>Volatilité des cours non maîtrisée.</p> <p>Dérive du résultat de change. 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 <b>moyen</b>.</p>

<p><b>Risque de crédit bancaire</b></p>	<p>En termes de relations bancaires du Groupe, une grande partie des banques de la Place ont accordé des concours bancaires courants au Groupe. Au 31 mars 2020, l'utilisation nette des lignes de crédit court terme s'élève à 21,9 M€, soit 59 % de l'encours autorisé égal à 37 M€.</p> <p>Le total des dettes à long et moyen terme (hors IFRS 16) de 37,5 M€ représente 63 % de l'endettement net. Le Groupe n'est pas soumis à des conventions financières sur l'ensemble de ces emprunts.</p> <p>Il convient de noter que l'immeuble de Lyon a été donné en garantie d'un emprunt avec Arkea, et que l'immeuble de Montparnasse est en crédit-bail.</p> <p><u>Evolution post-clôture</u></p> <p><i>Suite à la vente de l'immeuble de Lyon, le Groupe a remboursé en totalité l'emprunt accordé par Arkea.</i></p> <p><i>Avec la crise sanitaire du COVID-19, le Groupe a par ailleurs décidé de sécuriser ses liquidités en souscrivant, en métropole et en outre-mer, avec ses principales banques partenaires, des prêts garantis par l'Etat (PGE), pour les montants suivants :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 20 M€ pour CAFOM et deux de ses filiales métropolitaines du pôle Outre-Mer, auprès de la Bred, d'Arkea, du Crédit Agricole d'Ile de France et du CIC</li> <li>- 5,1 M€ pour COMADI (Compagnie Martiniquaise de Distribution), en Martinique, auprès de la Caisse Régionale du Crédit Agricole de Martinique-Guyane, du LCL et du Crédit Mutuel Antilles-Guyane</li> <li>- 1,2 millions d'euros pour La Bourbonnaise de Distribution, à La Réunion, auprès du Crédit Agricole Mutuel de La Réunion</li> <li>- 2 M€ par Vente-unique.com auprès de la Banque Palatine.</li> </ul>	<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 <b>moyen</b>.</p>
---	--	--	------------------------------------

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
<b>Risque de crédit fournisseurs</b>	<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 du Groupe. Pour les fournisseurs étrangers, les règlements à crédit sont généralement garantis par une assurance/couverture ad hoc. Sur ce dernier point, le Management du Groupe veille en permanence à documenter les sociétés d'assurance-crédit et à bénéficier de lignes d'ouverture de lettre de crédit documentaire ou de Stand-by LC suffisantes.</p> <p><u>Evolution depuis le 30/09/19</u></p> <p><i>Le Groupe a constaté un durcissement des positions des assureurs-crédits de la Place, sans que cela ne remette cependant en cause sa capacité à honorer ses engagements.</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 <b>moyen</b> .
<b>Risque de liquidité</b>	<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><u>Evolution depuis le 30/09/19</u></p> <p><i>A la date de clôture, au 31 mars 2020, le Groupe était touché par la pandémie de COVID-19. A la clôture, il avait déjà négocié le report des échéances des 6 prochains mois de l'ensemble de ces emprunts.</i></p> <p><i>L'obtention des PGE après la date de clôture le conforte dans sa capacité à faire à ses prochaines échéances sur les 12 prochains mois.</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 <b>faible</b> , l'obtention des PGE (post-clôture) ayant permis de renforcer la structure financière.

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management
<b>Risque de trésorerie</b>	<p>Le Groupe n'a pas de covenant financier lié à des emprunts bancaires.</p> <p>L'emprunt avec Arkéa-Crédit Mutuel porte une hypothèque sur l'immeuble de Lyon. En cas de vente de cet actif (promesse signée le 15 janvier 2020), l'emprunt devra naturellement être remboursé.</p> <p><i><u>Pas d'évolution durant le semestre</u></i></p> <p><i><u>Evolution post-clôture</u></i></p> <p><i>L'acte de cession de l'immeuble de Lyon a eu lieu en avril 2020 (post-clôture semestrielle) et l'emprunt Arkea a été remboursé.</i></p>	Risque d'exigibilité anticipée des crédits	Le risque est <b>faible</b> .

### Risques sur actions

Au 31 mars 2020, le Groupe détient 10 449 actions d'auto-détention comptabilisées en titres immobilisés pour 48 379 €, soit un prix de revient de 4,63 € par action. Les 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.

### Risques de variation de cours

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

- a) Evolution du cours de l'action depuis la date de son introduction et valeurs traitées en volume sur le marché Euronext Paris et évolution des cours depuis l'introduction



- b) Performance par action

	Semestre clos au 31 /03 /2020	Exercice clos au 30/09/2019	Semestre clos au 31 /03 /2019
<b>Cours + haut (euros)</b>	5,50	8,05	8,05
<b>Cours + bas (euros)</b>	2,72	4,64	4 ,74
<b>Cours au 31/03 (euros)</b>	2,92	7,40	7,40
<b>Cours au 30/09 (euros)</b>	4,76	4,76	7,30
<b>Nombre d'actions au 31/03</b>	9.394.662	9.394.662	9.394.662
<b>Nombre d'actions au 30/09</b>	9.394.662	9.394.662	8.527.238

➤ **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 2020**



**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES**  
**AU 31 MARS 2020**

En milliers d'Euros	Notes	31/03/2020	31/03/2019 retraité (*)
<b>Chiffres d'affaires</b>	4.14	152 992	155 445
Prix de revient des ventes		(86 276)	(87 272)
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>66 716</b>	<b>68 173</b>
Charges de personnel	4.15	(19 099)	(18 503)
Charges externes	4.16	(34 278)	(38 603)
Impôts et taxes	4.16	(1 348)	(1 145)
Dotations aux amortissements	4.16	(10 260)	(2 795)
Dotations aux provisions	4.16	(290)	(810)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>1 442</b>	<b>6 318</b>
Autres produits et charges opérationnels	4.17	530	(776)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>1 972</b>	<b>5 542</b>
Quote-part des sociétés mises en équivalence	4.4	843	722
<b>RESULTAT OPERATIONNEL après résultat des sociétés mise en équivalence</b>		<b>2 815</b>	<b>6 264</b>
Intérêts et charges assimilées	4.18	(1 999)	(1 072)
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER</b>		<b>(1 999)</b>	<b>(1 072)</b>
Autres produits et charges financières		101	(19)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(1 898)</b>	<b>(1 054)</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>916</b>	<b>5 210</b>
Charges d'impôts	4.19	(736)	(1 230)
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>		<b>181</b>	<b>3 980</b>
Résultat net d'impôt des activités destinées à être cédées	4.20	(8 134)	(5 398)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>(7 953)</b>	<b>(1 417)</b>

(\*) Cf note 2.5 – Etats financiers consolidés retraités

En milliers d'euros	31/03/2020	31/03/2019 (*)
Résultat net de l'ensemble consolidé	-7 953	-1 417
Résultat net part du Groupe	-8 556	-2 278
Résultat net part des minoritaires	603	860
Résultat part du Groupe des activités poursuivies	-422	3 120
Résultat net des activités poursuivies	181	3 980
Résultat net des activités destinées à être cédées	-8 184	-5 398
<b>Résultat de base par action, en euros</b>		
Résultat net par action	-0,85	-0,15
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies par action	-0,04	0,33
Résultat net des activités poursuivies par action	0,02	0,42
Résultat net des activités destinées à être cédées	-0,87	-0,57
<b>Résultat dilué par action, en euros</b>		
Résultat net par action	-0,85	-0,15
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies par action	-0,04	0,33
Résultat net des activités poursuivies par action	0,02	0,42
Résultat net des activités destinées à être cédées	-0,86	-0,57

(\*) Cf note 2.5 – Etats financiers consolidés retraités

## ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	31/03/2020 6 mois	31/03/2019 (*) 6 mois
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>- 7 953</b>	<b>-1 417</b>
Ecart de conversion	310	68
Impact changement estimation des franchises de loyers	1 400	
<b>Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, transférables en compte de résultat</b>	<b>1 710</b>	<b>68</b>
Actions gratuites	352	248
Engagements envers le personnel : variation de valeur liée aux écarts actuariels	598	0
<b>Gains et pertes enregistrés en capitaux propres, non transférables en compte de résultat</b>	<b>950</b>	<b>248</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>2 660</b>	<b>317</b>
Résultat global - part du Groupe	-6 028	-2 049
Résultat global - part des minoritaires	734	949
<b>Résultat global</b>	<b>- 5 294</b>	<b>-1 100</b>

(\*) Cf note 2.5 – Etats financiers consolidés retraités

## ACTIF

En milliers d'Euros	NOTES	31/03/2020	30/09/2019
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Goodwill	4.1	43 443	43 443
Autres immobilisations incorporelles	4.1.2	3 000	2 833
Immobilisations corporelles	4.2	40 741	40 920
Droit d'utilisation	4.3	81 621	
Titres mis en équivalence	4.4	9 816	8 973
Autres actifs financiers non courants	4.5	6 713	9 704
Actifs d'impôts différés	4.8	19 285	19 001
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>204 619</b>	<b>124 874</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	4.6	75 294	81 796
Créances clients et comptes rattachés	4.7	21 557	21 022
Autres créances	4.7	16 988	17 462
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.21.1	16 188	15 315
Actifs courants disponibles à la vente	4.20	117 307	86 933
<b>Total des actifs courants</b>		<b>247 334</b>	<b>222 528</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>451 952</b>	<b>347 402</b>

## PASSIF

En milliers d'Euros	NOTES	31/03/2020	30/09/2019
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	4.9.1	47 913	47 913
Réserves liées au capital		56 611	74 738
Résultat net part du Groupe		-8 556	-20 768
<b>Capitaux propres - part revenant au Groupe</b>		<b>95 967</b>	<b>101 883</b>
Intérêts minoritaires dans le résultat		603	1 345
Réserves revenant aux minoritaires		4 408	3 823
<b>Capitaux propres - part revenant aux minoritaires</b>		<b>5 011</b>	<b>5 168</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>100 978</b>	<b>107 051</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions non courantes	4.11	3 042	3 376
Passifs d'Impôts différés	4.12	5 459	5 579
Dettes locatives à plus d'un an (1)	4.13	69 605	
Dettes financières à long terme	4.13	31 880	35 754
Autres dettes non courantes	4.21.3	19 498	16 924
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>129 483</b>	<b>61 632</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières à court terme	4.13	5 666	4 890
Autres passifs financiers courants	4.13	38 047	37 975
Dettes locatives à moins d'un an (1)	4.13	12 446	
Dettes fournisseurs	4.21.3	40 698	40 058
Dettes fiscales et sociales	4.21.3	29 577	29 722
Autres passifs courants	4.21.3	9 494	7 407
Provisions courantes	4.11	1 175	1 191
Passif disponible à la vente	4.20	84 390	57 475
<b>Total des passifs courants (1)</b>		<b>221 492</b>	<b>178 719</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>451 952</b>	<b>347 402</b>

(1) Le changement de méthode comptable relatif à la norme IFRS 16 n'est pas prise en compte au 30 septembre 2019 mais directement dans les comptes au 31 mars 2020.

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

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
<b>Capitaux propres clôture au 30 septembre 2018</b>	<b>8 527 238</b>	<b>43 489</b>	<b>4 080</b>	<b>1 789</b>	<b>99 812</b>	<b>- 15 227</b>	<b>133 819</b>	<b>6 171</b>	<b>139 990</b>
Changement de méthodes comptables avec application d'IFRS 15					- 8 412		- 8 412	- 718	- 9 130
<b>Capitaux propres clôture au 1er octobre 2018</b>	<b>8 527 238</b>	<b>43 489</b>	<b>4 080</b>	<b>1 789</b>	<b>91 400</b>	<b>- 15 227</b>	<b>125 407</b>	<b>5 453</b>	<b>130 860</b>
Opérations sur capital	867 424	4 424			- 4 424		-		-
Affectation du résultat					- 15 227	15 227	-		-
Opérations sur titres auto-détenus							-		-
Dividendes							-	- 1 804	- 1 804
Résultat net de l'exercice au 30 septembre 2019						- 20 768	- 20 768	1 345	- 19 423
Résultat global comptabilisés directement en capitaux propres						- 507	- 507	174	- 333
Autres mouvements					- 2 249		- 2 249		- 2 249
<b>Capitaux propres clôture au 30 septembre 2019</b>	<b>9 394 662</b>	<b>47 913</b>	<b>4 080</b>	<b>1 789</b>	<b>69 500</b>	<b>- 21 275</b>	<b>101 883</b>	<b>5 168</b>	<b>107 051</b>
Opérations sur capital					-		-		-
Affectation du résultat					- 21 275	21 275	-		-
Opérations sur titres auto-détenus				112			112		112
Dividendes							-	- 891	- 891
Résultat net de l'exercice au 31 mars 2020						- 8 556	- 8 556	603	- 7 953
Résultat global comptabilisés directement en capitaux propres						2 529	2 529	131	2 660
Autres mouvements							-		-
<b>Capitaux propres clôture au 31 mars 2020</b>	<b>9 394 662</b>	<b>47 913</b>	<b>4 080</b>	<b>1 901</b>	<b>48 225</b>	<b>- 6 028</b>	<b>95 968</b>	<b>5 011</b>	<b>100 978</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'Euros	<u>Notes</u>	<u>31/03/2020</u> 6 mois	<u>30/09/2019</u> 12 mois	<u>31/03/2019 (*)</u> 6 mois
<b>RESULTAT NET</b>		<b>-7 953</b>	<b>-19 423</b>	<b>-1 417</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u></b>				
<b>Résultat des activités poursuivies</b>		<b>181</b>	<b>6 344</b>	<b>3 981</b>
Amortissements et provisions	4.21.2	10 260	5 402	2 793
Valeur nette comptable des actifs non courant			374	64
Dépréciation d'actifs incorporels				
Variation des provisions	4.21.2	254	222	<b>130</b>
Plus-value de cession, nettes d'impôt				
Impôts différés	4.12	-575	-1 330	<b>-484</b>
Titres mis en équivalence	4.4	-843	-1 609	<b>-722</b>
Dividende des sociétés mises en équivalence		0	1 417	
Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie	4.9.4	263	522	<b>248</b>
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>		<b>9 539</b>	<b>11 342</b>	<b>6 010</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	4.21.3	11 595	265	695
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>21 134</b>	<b>11 607</b>	<b>6 705</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u></b>				
Acquisitions d'immobilisations	4.21.4	-3 121	-12 480	-2 875
Cessions d'immobilisations	4.21.4	3 732	54	111
Incidence des variations de périmètre nette de trésorerie	4.21.5		-340	-352
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>611</b>	<b>-12 766</b>	<b>-3 116</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u></b>				
Dividendes versés		-913	-1 804	-1 804
Souscription d'emprunts	4.13.3	0	17 710	15 000
Remboursements d'emprunts	4.13.3	-3 098	-5 861	-2 748
Remboursement de la dettes locatives	4.13.3	-6 843		
Acquisition quote-part minoritaires			-2 273	-2 273
Ventes (rachats des actions propres)	4.9.3	112	28	-151
Variations des autres dettes non courantes (y compris comptes courant)	4.21.3			226
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-10 742</b>	<b>7 800</b>	<b>8 251</b>
<b>Flux nets liés aux activités destinées à être cédées</b>	4.20	<b>-10 555</b>	<b>-13 009</b>	<b>- 9 996</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>447</b>	<b>-6 368</b>	<b>1 844</b>
<b>Incidence des variations de cours de devises</b>		<b>354</b>	<b>-212</b>	<b>70</b>
<b>Trésorerie nette en début d'exercice</b>	4.21.1	<b>-22 660</b>	<b>-16 081</b>	<b>-16 081</b>
<b>Trésorerie nette à la fin de l'exercice</b>	4.21.1	<b>-21 858</b>	<b>-22 660</b>	<b>-14 167</b>

(\*) Cf note 2.5 – Etats financiers consolidés retraités

## Notes annexes aux comptes consolidés condensés au 31 mars 2020

<b>NOTE.1</b>	<b>GENERALITES</b>	<b>41</b>
<b>NOTE.2</b>	<b>METHODES COMPTABLES</b>	<b>41</b>
2.1	CADRE GENERAL	41
2.2	FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	41
2.3	EVENEMENTS POST CLOTURE	42
2.4	PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION	45
2.5	RETRAITEMENT DE L'INFORMATION COMPARATIVE	48
2.6	RECOURS A DES ESTIMATIONS ET A DES JUGEMENTS	50
<b>NOTE.3</b>	<b>PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b>	<b>51</b>
3.1	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	51
<b>NOTE.4</b>	<b>NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>52</b>
4.1	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	52
4.1.1	ECARTS D'ACQUISITION :	52
4.1.2	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	53
4.2	IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	54
4.3	DROIT D'UTILISATION	55
4.4	TITRES MIS EN EQUIVALENCE :	55
4.5	ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS :	56
4.6	STOCKS :	57
4.7	CREANCES :	57
4.8	IMPOTS DIFFERES :	58
4.9	CAPITAUX PROPRES :	58
4.9.1	CAPITAL :	58
4.9.2	DIVIDENDES :	59
4.9.3	ACTIONS PROPRES :	59
4.10	PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS :	59
4.11	PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES :	59
4.11.1	DECOMPOSITION DES PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES :	59
4.11.2	NATURE DES PROVISIONS :	60
4.11.3	PROVISION DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE	60
4.11.4	INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE :	60
4.12	PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES :	61
4.13	DETTES FINANCIERES :	61
4.13.1	ECHEANCIER DES DETTES FINANCIERES :	61
4.13.2	NATURE DES DETTES FINANCIERES :	62
4.13.3	EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES :	62

4.14	CHIFFRE D'AFFAIRES :	62
4.15	FRAIS DE PERSONNEL :	63
4.16	AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES :	63
4.17	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS :	63
4.18	COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER :	64
4.19	IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES :	64
4.19.1	DECOMPOSITION DE LA CHARGE D'IMPOT :	64
4.19.2	EXPLICATION DE LA CHARGE D'IMPOT :	64
4.20	ACTIVITES DESTINEES A ETRE CEDEES :	65
4.21	NOTE ANNEXE AU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE NET CONSOLIDE :	66
4.21.1	VARIATION DE LA TRESORERIE (EN K€) :	66
4.21.2	DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS :	66
4.21.3	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION :	67
4.21.4	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES INVESTISSEMENTS :	67
4.21.5	VARIATION DE PERIMETRE	68
4.22	TAUX DE CONVERSION :	68
4.23	RESULTAT PAR ACTION :	68
4.24	INFORMATIONS SECTORIELLES :	69
4.25	EVOLUTION DES ENGAGEMENTS HORS BILAN DU PREMIER SEMESTRE 2020	70
4.25.1	ENGAGEMENT HORS BILAN PAR NATURE	70
4.25.2	AUTRES INFORMATIONS	70
4.26	INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES :	70



# 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 2020 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 30 juin 2020 a arrêté les états financiers consolidés condensés au 31 mars 2020 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 2020 (référentiel disponible sur [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](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 2018/2019, 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 2018/2019.

### 2.2 Faits marquants de la période

#### ➤ Epidémie de COVID-19

Les comptes du Groupe au 31 mars 2020 ont par ailleurs été pénalisés par l'épidémie du COVID 19, qui a démarré en Chine avant de se propager dans la majeure partie du monde. Le Groupe a d'abord dû s'adapter aux perturbations en découlant dans ses approvisionnements, avant de devoir fermer l'ensemble de ses magasins d'outre-mer le 16 mars 2020 (le 23 mars en Nouvelle-Calédonie). La crise a également entraîné un repli des ventes sur les dernières semaines du semestre de Vente-unique.com, qui a pu poursuivre ses expéditions, mais qui a dû s'adapter à l'attentisme des consommateurs et l'augmentation des contraintes logistiques dans le respect des normes sanitaires.

La brutale propagation de l'épidémie de COVID-19, qualifiée de pandémie par l'Organisation Mondiale de la Santé, a notamment contraint de nombreux pays, dont la France et ses territoires d'outre-mer, à imposer des mesures de confinement de la population et de fermeture de magasins « non essentiels ».

Le Groupe a ainsi subi les premières conséquences de la crise sanitaire sur le premier semestre de son exercice, d'abord marqué par des perturbations dans les chaînes d'approvisionnement, puis par une mise à l'arrêt totale de l'activité dans ses magasins ultra-marins.

Dès le début de la période de confinement, le Groupe a engagé un plan d'actions rigoureux afin d'en réduire les conséquences, notamment en ayant recours aux mesures de chômage partiels proposées par l'Etat.

Les comptes semestriels sont ainsi marqués par les premiers impacts financiers de l'épidémie en termes d'activité.

#### ➤ **Activité**

Au mois d'octobre 2019, le Groupe a ouvert un huitième magasin But en Guadeloupe, dans la zone commerciale de Dothémare, ce qui porte à 25 le nombre de magasins exploités au 31 mars 2020 en Outre-mer.

#### ➤ **Processus d'internalisation des activités logistique de métropole**

Le Groupe s'est lancé dans un processus d'internalisation de son activité logistique de Métropole, principalement réalisé dans l'entrepôt d'Amblainville pour le compte de Vente-unique.com et d'Habitat, et jusqu'à présent sous-traité à un prestataire externe.

Après l'extension de l'entrepôt (24 000 m<sup>2</sup> supplémentaire pour Vente-unique.com depuis l'été 2019), l'objectif de cette opération est d'optimiser la qualité de service et la satisfaction du client final avec une meilleure maîtrise de l'ensemble de la chaîne logistique : réception, traitement des commandes, traitement des retours.

Ce processus constitue une étape importante dans le développement du Groupe et devrait être finalisé d'ici le début de l'été 2020.

#### ➤ **Cession d'une part minoritaire du capital de la société Guadeloupe Mobilier**

Le Groupe a cédé 35 % du capital de la société Guadeloupe Mobilier le 10 décembre 2019 à la société Guadinvest.

#### ➤ **Protocole de cession de l'entrepôt de Cergy**

Cafom a signé une promesse pour la cession de l'entrepôt qu'elle détient à Cergy. Initialement prévue pour se déboucler dans le courant de l'été 2020, l'opération devrait finalement se finaliser avant la fin de l'année civile (un report de date étant intervenu avec la crise sanitaire).

### 2.3 Evénements post clôture

#### ➤ **Epidémie de COVID-19**

##### ▪ **Activité**

##### • *Pôle Outre-Mer*

L'activité du Groupe a été fortement perturbée pendant les premières semaines du 2<sup>ème</sup> semestre fiscal (période avril à septembre), puisque les magasins d'outre-mer n'ont ré-ouvert que le 11 mai (20 avril en Nouvelle-Calédonie).

Tout en respectant les mesures sanitaires nécessaires, les entrepôts sur les différents territoires ultra-marins sont restés opérationnels pour réceptionner les conteneurs de marchandises et assurer les livraisons de ventes à distance qui ont pu se poursuivre, mais qui ne représentent qu'une faible part de son chiffre d'affaires. Le Groupe a par ailleurs déployé le site Internet Darty en Guyane, après avoir ouvert celui de La Réunion.

Dans ce contexte d'arrêt de l'activité en magasins, le Groupe a eu recours aux mesures de chômage partiel proposées par le Gouvernement. Il est également en discussion avec les bailleurs concernant les loyers pendant la période de fermeture.

Depuis la ré-ouverture, réalisée dès le début du déconfinement dans le respect des normes sanitaires, les magasins enregistrent une forte dynamique commerciale. Ainsi, au mois de mai, l'activité commerciale enregistrée entre le 11 et le 31 mai a nettement augmenté par rapport aux mêmes jours de l'année précédente, permettant quasiment de rattraper l'absence d'activité des premiers jours du mois. Les indicateurs sont également encourageants au mois de juin.

A la date du présent rapport, l'épidémie semble progresser à nouveau en Guyane, avec de fortes incertitudes sur un possible reconfinement à très court terme.

- *Pôle E-commerce*

Pendant la période de confinement, Vente-unique.com a pu mettre en place un plan de continuité d'activité, en adaptant notamment sa chaîne logistique tout en préservant la santé et la sécurité de ses employés. Le site a ainsi maintenu une exploitation normale pendant toute la durée de la crise sanitaire, et, à partir du mois d'avril, a enregistré un rythme de développement supérieur à sa moyenne historique, tout en ayant une politique commerciale moins agressive pour améliorer son taux de marge. L'engagement des équipes, dans ce contexte difficile, a permis de faire face aux demandes en croissance de commandes.

- Prêts Garantis par l'Etat (PGE)

Afin de protéger sa trésorerie face à la chute brutale d'activité liée à l'épidémie de COVID-19, le Groupe a mis en place un plan de réduction de ses coûts. Il reste également déterminé à poursuivre des relations de partenariat et de confiance avec ses principaux fournisseurs.

Il a par ailleurs décidé de sécuriser ses liquidités en souscrivant, en métropole et en outre-mer, avec ses principales banques partenaires, des prêts garantis par l'Etat (PGE), pour les montants suivants :

- 20 M€ pour CAFOM et deux de ses filiales métropolitaines du pôle Outre-Mer, auprès de la Bred, d'Arkea, du Crédit Agricole d'Ile de France et du CIC
- 5,1 M€ pour COMADI (Compagnie Martiniquaise de Distribution), en Martinique, auprès de la Caisse Régionale du Crédit Agricole de Martinique-Guyane, du LCL et du Crédit Mutuel Antilles-Guyane
- 1,2 millions d'euros pour La Bourbonnaise de Distribution, à La Réunion, auprès du Crédit Agricole Mutuel de La Réunion
- 2 M€ par Vente-unique.com auprès de la Banque Palatine.

## ➤ Développement

### • *Pôle Outre-Mer*

Le Groupe a ouvert un 26<sup>ième</sup> magasin en Outre-Mer, avec l'ouverture fin mai d'un deuxième magasin First Deco en Nouvelle-Calédonie, à Kone.

Les ouvertures prévues dans le sud de l'île de la Réunion, dans le nouveau complexe immobilier à Saint-Pierre, dans lequel seront implantés un magasin But, un magasin Darty et un magasin Habitat, sont prévues en 2021 et non plus sur la fin de l'année 2020, du fait de retard dans les travaux liés à l'épidémie de COVID-19.

### • *Pôle E-commerce*

En complément de l'optimisation de la qualité de service et de la satisfaction du client final avec le processus en cours d'internalisation de la logistique, Vente-unique.com prépare le déploiement de nouveaux axes stratégiques : extension accélérée de son offre au travers de la création d'une place de marché et renforcement de sa notoriété pour accroître la fréquentation.

Le site DirectLowCost va principalement poursuivre son activité depuis ses bureaux de Hong-Kong ; le Groupe n'a pas la volonté de développer davantage le niveau d'activité actuel qui reste mineur en termes de contribution.

## ➤ **Négociations exclusives pour la cession du pôle HABITAT**

Dans le cadre de la cession du Pôle Habitat, une offre de reprise a été présentée par Monsieur Thierry Le Guénic, qui a déjà procédé à de telles opérations dans le passé dans des entreprises de distribution. Le périmètre de cession concernerait 100% du capital d'Habitat Design International et de ses filiales.

Dans ce contexte, CAFOM a décidé d'accorder une exclusivité de discussion et de négociation à Monsieur Thierry Le Guénic.

L'offre de reprise de Monsieur Thierry Le Guénic fera l'objet d'une procédure d'information-consultation des instances représentatives du personnel préalablement à tout engagement de CAFOM de céder le groupe Habitat, conformément à la réglementation en vigueur.

## ➤ **Cession des murs de Lyon et remboursement de l'emprunt ARKEA**

CAFOM a signé le 15 avril 2020 l'acte de cession d'un ensemble immobilier détenu à Lyon, dans lequel était exploité un magasin Habitat (en cours de relocalisation). Dans le même temps, le Groupe a remboursé en totalité (par anticipation) l'emprunt souscrit le 31 juillet 2018 avec Arkea.

## ➤ Reprise d'une partie des actifs de la société KARIS

La société Karis, société spécialisée dans la distribution d'articles de cuisine, a été placée en redressement judiciaire en décembre 2019.

Le Groupe, via sa filiale CAFOM Distribution, a fait une offre de reprise de certains éléments d'actifs de la société :

- un bâtiment industriel de 5 440 m<sup>2</sup> à Chateauroux
- un contrat de crédit-bail immobilier portant sur des bâtiments de 7.250 m<sup>2</sup> à Châteauroux,
- les stocks et matériels de la société
- la reprise de 4 salariés.

Cette offre a été validée par le Tribunal de Commerce par jugement en date du 10 juin 2020.

### 2.4 Principes comptables, règles et méthodes d'évaluation

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels consolidés du 30 septembre 2019 à l'exception des normes explicitées ci-dessous :

#### **Normes et interprétations applicables à l'exercice ouvert le 1er octobre 2019**

Les normes et interprétations adoptées dans l'Union Européenne qui trouvent à s'appliquer de façon obligatoire aux comptes consolidés du Groupe CAFOM à compter du 1er octobre 2019 sont les suivantes :

- Améliorations annuelles du cycle 2015-2017 des normes IFRS ;
- Amendements à IAS 19, modification, réduction ou liquidation d'un régime ;
- Amendements à IAS 28 « Intérêts à long terme dans des entreprises associées et co-entreprises » ;
- Amendements à IFRS 9 « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative » applicables aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019
- Norme IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019.
- Norme IFRS 16 « Contrats de location »

#### **Norme IFRS 16 « Contrats de location » applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019**

La norme IFRS 16 « Contrats de location » entre en vigueur pour le Groupe à partir du 1er octobre 2019. Elle remplace la norme IAS 17, ainsi que les interprétations IFRIC et SIC associées.

Avec la norme IFRS 16, la définition d'un contrat de location s'axe sur le droit de l'usage. Désormais, est considéré comme un contrat de location, tout contrat, ou partie de contrat, donnant le droit d'utiliser un actif identifié pour une période de temps donnée en échange d'un paiement périodique. Le preneur enregistre :

- un actif non courant représentatif du droit d'usage du bien loué ;
- une dette financière représentative de l'obligation de paiement des loyers ;
- des dotations aux amortissements du droit d'usage et des intérêts sur la dette de loyer.

Pour la première application de la norme IFRS 16, le Groupe CAFOM a décidé d'appliquer la méthode rétrospective simplifiée, comme proposé par la norme.

Le retraitement des contrats de location entrant dans le périmètre de la norme consiste en la comptabilisation du droit d'utilisation du bien loué et d'une dette de location au passif, ajusté du montant des loyers payés d'avance et des avantages reçus des bailleurs.

Le Groupe a décidé d'appliquer les exemptions suivantes, telles que prévues par la norme :

- contrats de location d'une durée inférieure à 12 mois ;
- contrats de location portant sur des actifs de faible valeur.

Les loyers des contrats exclus du champ de la norme IFRS 16 sont comptabilisés directement en charges opérationnelles.

### **Contrats de location de biens mobiliers**

Le Groupe a procédé à l'analyse de l'ensemble de ses contrats de location mobilière afin de déterminer la part entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 16. A l'issue de ces travaux, les principaux contrats identifiés correspondent à des locations de véhicules, des locations de bennes à ordures ménagères et de matériel de propreté.

### **Contrats de location de biens immobiliers**

Le Groupe a procédé à l'identification de ses contrats immobiliers répondant aux critères définissant une location au sens de la norme IFRS 16. La durée de location des contrats immobiliers correspond à la période non résiliable complétée le cas échéant des options de renouvellement dont l'exercice par le Groupe est jugé raisonnablement certain. La position retenue pour les baux commerciaux français de type 3/6/9, est de considérer une durée de contrat à 9 ans pour tout actif immobilier à compter de la date de signature du bail.

Le taux d'actualisation utilisé pour calculer le droit d'utilisation et la dette de loyer est identique pour l'ensemble des contrats de location et correspond aux coûts de l'endettement moyen du Groupe auquel est ajouté un spread supplémentaire. Il est assimilable à celui que le Groupe obtiendrait dans un environnement économique similaire à la date de première application d'IFRS 16 et à un taux d'endettement marginal.

Le droit d'usage de l'actif ainsi que sa dette doivent être actualisés pour prendre en compte les situations suivantes :

- la révision de la durée de location ;
- toute modification liée à l'évaluation du caractère raisonnablement certain (ou non) de l'exercice d'une option ;
- la révision des taux ou indices sur lesquels sont basés les loyers ;
- les ajustements des loyers.

L'impact de première application de la norme IFRS 16 au 1er octobre 2019 sur le bilan du Groupe est le suivant :

En milliers d'euros	31/03/2020 hors IFRS 16	1ere application d'IFRS 16	31/03/2020
Droit d'utilisation	0	81 621	81 621
Dettes locatives à long terme	0	69 605	69 605
Dettes locatives à court terme	0	12 446	12 446

L'impact de première application de la norme IFRS 16 au 1er octobre 2019 sur les comptes consolidés condensés semestriels du Groupe est le suivant :

En milliers d'euros	31/03/2020 hors IFRS 16	1ere application d'IFRS 16	31/03/2020
Charges externes	-41 987	7 709	-34 278
Dotations aux amortissements	-2 987	-7 273	-10 260
Coût de l'endettement financier	-1 133	-866	-1 999
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-46 107</b>	<b>-430</b>	<b>-46 537</b>

### **IFRIC 23 – Incertitudes relative aux traitements fiscaux**

L'interprétation IFRIC 23 (Incertitude relative aux traitements fiscaux) est d'application obligatoire à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019.

Au 31 mars 2020, l'application de cette interprétation n'a pas d'impact significatif sur les comptes, ainsi que sur la présentation des états financiers.

### **Normes et interprétations publiées non encore en vigueur**

Le Groupe n'a pas anticipé de normes et interprétations dont l'application n'est pas obligatoire au 1er octobre 2019 (les dates d'application sont les dates reconnues par l'EFRAG) :

- Amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises » ;
- Amendements à IFRS 9, IAS 39 et IFRS 7 « Réforme des taux d'intérêt de référence » ;
- Amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition du terme significatif »
- Amendements des références au cadre conceptuel dans les normes IFRS.

## 2.5 Retraitement de l'information comparative

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 5, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie antérieurement publiés ont été retraités. Les effets des retraitements liés aux « activités arrêtées, cédées ou en cours de cession » sont les suivants :

En milliers d'Euros	31/03/2019 publié		
	Avant Activités fermées et/ou en cours de fermeture	Activités fermées et/ou en cours de fermeture	Activités poursuivies
	(a)	(b)	(c) =(a-b)
<b>Chiffres d'affaires</b>	215 645	3 181	212 464
Prix de revient des ventes	- 113 176	- 1 799	- 111 377
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>102 469</b>	<b>1 382</b>	<b>101 087</b>
Charges de personnel	- 31 347	- 621	- 30 726
Charges externes	- 60 216	- 1 604	- 58 612
Impôts et taxes	- 2 628	- 39	- 2 589
Dotations aux amortissements	- 4 650	- 69	- 4 581
Dotations aux provisions	- 1 265	- 68	- 1 333
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>2 364</b>	<b>883</b>	<b>3 247</b>
Autres produits et charges opérationnels	- 1 739	- 1 417	- 323
Dépréciation du goodwill	-	-	-
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>624</b>	<b>2 300</b>	<b>2 924</b>
Quote-part des sociétés mises en équivalence	722	-	722
<b>RESULTAT OPERATIONNEL après résultat des sociétés mise en équivalence</b>	<b>1 347</b>	<b>2 300</b>	<b>3 646</b>
Intérêts et charges assimilées	- 1 164	-	- 1 164
<b>COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER</b>	<b>- 1 164</b>	<b>-</b>	<b>- 1 164</b>
Autres produits et charges financières	- 77	-	- 77
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>- 1 242</b>	<b>-</b>	<b>- 1 242</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>105</b>	<b>2 300</b>	<b>2 404</b>
Charges d'impôts	- 1 522	-	- 1 522
<b>RESULTAT NET</b>	<b>- 1 417</b>	<b>2 300</b>	<b>882</b>

31/03/2019				Retraité
Publié et retenu	IFRS 15 (eco participation)	IFRS 5		
215 645	- 817	- 59 383	-	155 445
- 113 176	817	25 087	-	87 272
<b>102 469</b>	<b>-</b>	<b>34 296</b>	<b>-</b>	<b>68 173</b>
- 31 347	-	12 844	-	18 503
- 60 216	-	21 613	-	38 603
- 2 628	-	1 483	-	1 145
- 4 650	-	1 855	-	2 795
- 1 265	-	455	-	810
<b>2 364</b>	<b>-</b>	<b>3 954</b>	<b>-</b>	<b>6 318</b>
- 1 739	-	964	-	775
-	-	-	-	-
<b>624</b>	<b>-</b>	<b>4 918</b>	<b>-</b>	<b>5 542</b>
722	-	-	-	722
<b>1 347</b>	<b>-</b>	<b>4 918</b>	<b>-</b>	<b>6 265</b>
- 1 164	-	92	-	1 072
<b>- 1 164</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>-</b>	<b>1 072</b>
- 77	-	95	-	18
<b>- 1 242</b>	<b>-</b>	<b>187</b>	<b>-</b>	<b>1 055</b>
<b>105</b>	<b>-</b>	<b>5 105</b>	<b>-</b>	<b>5 210</b>
- 1 522	-	292	-	1 230
<b>- 1 417</b>	<b>-</b>	<b>5 397</b>	<b>-</b>	<b>3 980</b>

Résultat net des activités poursuivies		882
Résultat net des activités destinées à être fermées	-	2 300
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-</b>	<b>1 417</b>

882	3 097	3 979
- 2 300	- 3 097	- 5 397
<b>- 1 418</b>	<b>-</b>	<b>- 1 418</b>



En milliers d'Euros	31/03/2019		
	Publié	IFRS 5	Retraité
<b>RESULTAT NET</b>	<b>-1 417</b>	<b>-</b>	<b>-1 417</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</b>			
<b>Résultat des activités poursuivies</b>	<b>-1 417</b>	<b>5 398</b>	<b>3 981</b>
Amortissements et provisions	4 649	-1 856	2 793
Valeur nette comptable des actifs non courant	64	-	64
Dépréciation d'actifs incorporels	-	-	-
Variation des provisions	469	-339	130
Plus-value de cession, nettes d'impôt	-	-	-
Impôts différés	-487	3	-484
Titres mis en équivalence	-722	-	-722
Dividende des sociétés mises en équivalence	-	-	-
Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie	248	-	248
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>2 804</b>	<b>3 206</b>	<b>6 010</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	-4 755	5 450	695
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-1 951</b>	<b>8 656</b>	<b>6 705</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
Acquisitions d'immobilisations	-3 354	479	-2 875
Cessions d'immobilisations	111	-	111
Incidence des variations de périmètre nette de trésorerie	-352	-	-352
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-3 595</b>	<b>479</b>	<b>-3 116</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Dividendes versés	-1 804	-	-1 804
Souscription d'emprunts	15 000	-	15 000
Remboursements d'emprunts	-3 332	584	-2 748
Augmentation des capitaux propres	-	-	-
Acquisition quote-part minoritaires	-2 272	-	-2 272
Ventes titres filiale	-	-	-
Ventes (rachats des actions propres)	-151	-	-151
Variations des autres dettes non courantes (y compris comptes courant)	226	-	226
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>7 667</b>	<b>584</b>	<b>8 251</b>
<b>Flux net activité cédés</b>	<b>-</b>	<b>-9 996</b>	<b>-9 996</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>2 121</b>	<b>-277</b>	<b>1 844</b>
<b>Incidence des variations de cours de devises</b>	<b>67</b>	<b>3</b>	<b>70</b>
<b>Trésorerie nette en début d'exercice</b>	<b>-17 273</b>	<b>1 192</b>	<b>-16 081</b>
<b>Trésorerie nette à la fin de l'exercice</b>	<b>-15 085</b>	<b>918</b>	<b>-14 167</b>

## 2.6 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	
		31/03/2020	30/09/2019	31/03/2020	30/09/2019
<b>SA CAFOM.....Société Mère</b>					
<b>France</b>					
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	62,87	63,60	62,87	63,60
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
SAS HABITAT France (5).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS HABITAT DESIGN INTERNATIONAL.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS HABITAT ON-LINE (5).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>EUROPE</b>					
SAS HABITAT Monaco (6).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SA CAFOM MARKETING.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
GMBH HABITAT (5).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SA HABITAT Espagne (5).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
Habitat Holding AS (5).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
HABITAT INTERNATIONAL SA LUXEMBOURG.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
Habitat Suisse (5).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
Espressocap SRL.....	MEE	25,00	25,00	25,00	25,00
<b>RESTE DU MONDE</b>					
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
<b>GUADELOUPE</b>					
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	100,00	65,00	100,00
SARL CARAIBE SERVICE PLUS (2).....	IG	100,00	100,00	80,00	80,00
SAS MUSIQUE ET SON GUADELOUPE.....	IG	80,00	80,00	80,00	80,00
<b>MARTINIQUE</b>					
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
<b>GUYANE</b>					
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
<b>REUNION</b>					
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
<b>BRESIL</b>					
SA COMMERCIAL EUROPEA DO BRASIL LTDA (1).....	IG	90,00	90,00	90,00	90,00
<b>SAINT-MARTIN</b>					
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
<b>NOUVELLE CALEDONIE</b>					
SAS ESPACE IMPORT.....	IG	51,00	51,00	51,00	51,00
SARL ESPACE SERVICE CLIENT (7).....	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 SAS HDI

(6) Société filiale de la Société Habitat France

(7) Société filiale de la Société Espace Import

Le périmètre du groupe CAFOM n'a pas évolué par rapport à la clôture du 30 septembre 2019.

Les méthodes de consolidation des sociétés incluses dans le périmètre du Groupe CAFOM sont identiques à celles appliquées en septembre 2019, à l'exception du pourcentage de détention de Guadeloupe Mobilier qui évolue suite à la cession de 35 % des parts.

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

### 4.1 Immobilisations incorporelles :

#### 4.1.1 Ecarts d'acquisition :

En milliers d'euros	31/03/2020	30/09/2019
<b>Valeur nette au début d'exercice</b>	<b>43 443</b>	<b>40 638</b>
Acquisitions de l'exercice		
Variation de périmètre		2 805
Activités destinées à être cédées		
Dépréciation		
<b>Valeur nette à la fin d'exercice</b>	<b>43 443</b>	<b>43 443</b>

La répartition des Goodwill par UGT se répartit comme suit :

En milliers d'euros				
Société / UGT	31/03/2020	30/09/2019	Variation	Localisation
LA GUADELOUPEENE DE DISTRIBUTION	1 928	1 928	0	Guadeloupe
GUADELOUPE MOBILIER	6 225	6 225	0	Guadeloupe
GOURBEYRE DISTRIBUTION	939	939	0	Guadeloupe
COMADI	20 154	20 154	0	Martinique
MARTINIQUE SERVICE PLUS	461	461	0	Martinique
CAFOM CARAIBES	46	46	0	Martinique
MUSIQUE ET SONS	505	505	0	Martinique
LA CAYENNAISE DE DISTRIBUTION	1 877	1 877	0	Guyane
GUYANE MOBILIER	2 863	2 863	0	Guyane
GUYANE SERVICE PLUS	65	65	0	Guyane
DISTRIBUTION DES ILES DU NORD	530	530	0	Saint martin
LA BOURBONNAISE DE DISTRIBUTION	3 161	3 161	0	La réunion
CAFOM DISTRIBUTION	4 276	4 276	0	Métropole
ESPACE IMPORT	413	413	0	Nouvelle Calédonie
<b>Total</b>	<b>43 443</b>	<b>43 443</b>	<b>0</b>	

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 2019. Au regard des données constatées après le déconfinement, la direction demeure confiante dans les perspectives futures des entités concernées par ces écarts d'acquisition. Aucune dépréciation spécifique n'a ainsi été comptabilisée au 31 mars.

#### 4.1.2 Autres immobilisations incorporelles :

VALEUR BRUTE	Droit au bail	Fichiers clients Internet	Logiciel	Marque	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2018</b>	<b>28 304</b>	<b>3 601</b>	<b>7 639</b>	<b>6 106</b>	<b>45 651</b>
Augmentation	200	245	432		877
Variation de périmètre			122		122
Actifs détenus en vue de la vente	- 27 117		- 2 592	- 6 106	- 35 815
Diminution			-		-
<b>Solde au 30/09/2019</b>	<b>1 387</b>	<b>3 846</b>	<b>5 601</b>	<b>0</b>	<b>10 834</b>
Augmentation		91	317		408
Variation de périmètre					-
Diminution			-		-
<b>Solde au 31/03/2020</b>	<b>1 387</b>	<b>3 937</b>	<b>5 918</b>	<b>0</b>	<b>11 242</b>

VALEUR AMORTISSEMENT	Droit au bail	Fichiers clients Internet	Logiciel	Marque	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2018</b>	<b>7 236</b>	<b>3 189</b>	<b>6 393</b>	<b>453</b>	<b>17 272</b>
Augmentation		177	253	-	430
Variation de périmètre			- 15		- 15
Actifs détenus en vue de la vente	- 7 236		- 1 996	- 453	- 9 685
Diminution			-		-
<b>Solde au 30/09/2019</b>	<b>-</b>	<b>3 366</b>	<b>4 635</b>	<b>0</b>	<b>8 001</b>
Augmentation		106	135		241
Variation de périmètre					-
Diminution					-
<b>Solde au 31/03/2020</b>	<b>-</b>	<b>3 472</b>	<b>4 770</b>	<b>0</b>	<b>8 242</b>

VALEUR NETTE COMPTABLE	Droit au bail	Fichiers clients Internet	Logiciel	Marque	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2018</b>	<b>21 068</b>	<b>412</b>	<b>1 246</b>	<b>5 653</b>	<b>28 379</b>
Augmentation	200	68	179	-	447
Variation de périmètre	-	-	137	-	137
Actifs détenus en vue de la vente	- 19 881	-	- 596	- 5 653	- 26 130
Diminution	-	-	-	-	-
<b>Solde au 30/09/2019</b>	<b>1 387</b>	<b>480</b>	<b>966</b>	<b>0</b>	<b>2 833</b>
Augmentation	-	15	182	-	167
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Diminution	-	-	-	-	-
<b>Solde au 31/03/2020</b>	<b>1 387</b>	<b>465</b>	<b>1 148</b>	<b>0</b>	<b>3 000</b>

#### 4.2 Immobilisations corporelles :

VALEUR BRUTE	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisation en cours corporelles	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2018</b>	<b>10 878</b>	<b>38 267</b>	<b>10 803</b>	<b>86 940</b>	<b>708</b>	<b>147 596</b>
Augmentation		32	403	5 748	5 100	11 283
Variation de périmètre		195	10	865		1 070
Actifs détenus en vue de la vente	-	- 11 321	- 333	- 47 590	- 49	- 59 293
Diminution		- 438	- 49	- 148		- 635
<b>Solde au 30/09/2019</b>	<b>10 878</b>	<b>26 735</b>	<b>10 835</b>	<b>45 815</b>	<b>5 759</b>	<b>100 021</b>
Augmentation			92	5 213	- 3 329	1 976
Actifs détenus en vue de la vente			593			593
Diminution						-
<b>Solde au 31/03/2020</b>	<b>10 878</b>	<b>26 735</b>	<b>11 520</b>	<b>51 028</b>	<b>2 430</b>	<b>102 590</b>

VALEUR AMORTISSEMENT	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisation en cours corporelles	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2018</b>	-	<b>24 352</b>	<b>10 536</b>	<b>61 232</b>	-	<b>96 119</b>
Augmentation		778	709	3 485		4 972
Variation de périmètre		190	-	608		798
Actifs détenus en vue de la vente		- 9 850	- 817	- 31 859		- 42 526
Diminution		- 273	- 134	146		- 261
<b>Solde au 30/09/2019</b>	-	<b>15 197</b>	<b>10 294</b>	<b>33 612</b>	-	<b>59 103</b>
Augmentation		528	135	2 084		2 747
Actifs détenus en vue de la vente						-
Diminution						-
<b>Solde au 31/03/2020</b>	-	<b>15 725</b>	<b>10 429</b>	<b>35 696</b>	-	<b>61 850</b>

VALEUR NETTE COMPTABLE	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisation en cours corporelles	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2018</b>	<b>10 878</b>	<b>13 916</b>	<b>267</b>	<b>25 708</b>	<b>708</b>	<b>51 477</b>
Augmentation	-	- 746	- 306	2 263	5 100	6 311
Variation de périmètre	-	4	10	257	-	272
Actifs détenus en vue de la vente	-	- 1 471	484	- 15 731	- 49	- 16 767
Diminution	-	- 165	85	- 294	-	374
<b>Solde au 30/09/2019</b>	<b>10 878</b>	<b>11 538</b>	<b>541</b>	<b>12 203</b>	<b>5 759</b>	<b>40 919</b>
Augmentation	-	- 528	- 43	3 129	- 3 329	771
Actifs détenus en vue de la vente	-	-	593	-	-	593
Diminution	-	-	-	-	-	-
<b>Solde au 31/03/2020</b>	<b>10 878</b>	<b>11 010</b>	<b>1 091</b>	<b>15 332</b>	<b>2 430</b>	<b>40 741</b>

### 4.3 Droit d'utilisation

En milliers d'euros	Valeur brute au 31/03/2020	Amortissement au 31/03/2020	Valeur nette au 31/03/2020
Ensemble immobilier Autres immobilisations (informatique, transports)	88 894	7 273	81 621 0
<b>Total des immobilisations financées en location longue durée</b>	<b>88 894</b>	<b>7 273</b>	<b>81 621</b>

### 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 30/09/2019	Distribution de dividende	Acquisition de l'exercice	Impact Résultat	Titres mis en équivalence 31/03/2020	Provision risques et charges 31/03/2020	Date de clôture
SA CAFINEO	49,00%	8 714			842	9 556		31/12/2019
URBASUN CARAIBES	49,00%	0				0	942	30/04/2019
ESPRESSOCAP SRL	25,00%	235				235		31/12/2019
CAFOM SOURCING INDIA	49,00%	24				24		31/03/2020
<b>TOTAL</b>		<b>8 974</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>842</b>	<b>9 816</b>	<b>942</b>	

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 2020.

Les titres mis en équivalence correspondent à des participations dans :

- La société CAFINEO est détenue à 49% par le Groupe. Cette société est un organisme de crédit à la consommation.
- La société URBASUN Caraïbes est 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 ESPRESSOCAP est détenue à 25% par le Groupe. Cette société a pour objet la distribution de machines à expresso, la fabrication et la commercialisation de capsules de café.
- La société CAFOM INDIA est 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 :

	SA CAFINEO	ESPRESSOCAP SRL	CAFOM SOURCING INDIA	SAS URBASUN CARAIBES
Capitaux propres	19 504	941	54	-1 942
% de détention par CAFOM SA	49,00%	25,00%	49,00%	49,00%
<b>Capitaux propres part du Groupe CAFOM</b>	<b>9 557</b>	<b>235</b>	<b>24</b>	<b>-942</b>

#### 4.5 Actifs financiers non courants :

VALEUR BRUTE	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Dépôts et cautionnement	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2018</b>	<b>469</b>	<b>220</b>	<b>1 362</b>	<b>16 432</b>	<b>18 483</b>
Augmentation		74	95	0	170
Variation de périmètre		250		10	260
Actifs détenus en vue de la vente				- 8 636	- 8 636
Diminution				- 55	- 55
<b>Solde au 30/09/2019</b>	<b>469</b>	<b>544</b>	<b>1 457</b>	<b>7 751</b>	<b>10 222</b>
Augmentation		19		721	740
Variation de périmètre					-
Actifs détenus en vue de la vente					-
Diminution				- 3 731	- 3 731
<b>Solde au 31/03/2020</b>	<b>469</b>	<b>563</b>	<b>1 457</b>	<b>4 741</b>	<b>7 231</b>

VALEUR AMORTISSEMENT	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Dépôts et cautionnement	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2018</b>	<b>467</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 156</b>	<b>1 623</b>
Augmentation					-
Variation de périmètre					-
Actifs détenus en vue de la vente				- 1 105	- 1 105
Diminution					-
<b>Solde au 30/09/2019</b>	<b>467</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>518</b>
Augmentation					-
Variation de périmètre					-
Actifs détenus en vue de la vente					-
Diminution					-
<b>Solde au 31/03/2020</b>	<b>467</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>518</b>



VALEUR NETTE COMPTABLE	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Dépôts et cautionnement	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2018</b>	2	220	1 362	15 276	16 859
Augmentation	-	74	95	0	170
Variation de périmètre	-	250	-	10	260
Actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	7 531	7 531
Diminution	-	-	-	55	55
<b>Solde au 30/09/2019</b>	2	544	1 457	7 700	9 704
Augmentation	-	19	-	721	740
Variation de périmètre	-	-	-	-	-
Actifs détenus en vue de la vente	-	-	-	-	-
Diminution	-	-	-	3 731	3 731
<b>Solde au 31/03/2020</b>	2	563	1 457	4 690	6 713

#### 4.6 Stocks :

En milliers d'euros	Valeur Brute	Actif détenus en vue de la vente	Provision	Valeur nette
30/09/2019	114 703	-28 474	-4 433	81 796
31/03/2020	104 812	-25 236	-4 283	75 294

En milliers d'euros	Solde à l'ouverture	Dotation	Actifs détenus en vue de la vente	Variation de périmètre	Reprise	Solde à la clôture
Provision stock 30 09 2019	4 798	3 339	- 1 622	-	- 2 082	4 433
Provision stock 31 03 2020	4 433	1 677	-	-	- 1 827	4 283

#### 4.7 Créances :

En milliers d'euros	Valeur brute au 31/03/20	Provisions au 31/03/20	Valeur nette au 31/03/20	Valeur nette au 30/09/19
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>32 226</b>	<b>10 669</b>	<b>21 557</b>	<b>21 022</b>
Avances versées sur commandes	739		739	808
Créances sociales et fiscales	7 360		7 360	8 732
Autres créances	11 449	6 198	5 251	5 424
Charges constatées d'avance	3 639		3 639	2 498
<b>Total des autres créances</b>	<b>23 186</b>	<b>6 198</b>	<b>16 988</b>	<b>17 462</b>
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>55 412</b>	<b>16 867</b>	<b>38 545</b>	<b>38 484</b>

L'état des dépréciations est résumé comme suit :

En milliers d'euros	Solde à l'ouverture	Dotations	Variation de périmètre	Reprise	Solde à la clôture
Provision créances clients	10 470	1 360	0	-1 161	10 669
Provision autres créances	6 198	19	0	0	6 217
<b>Total des provisions pour créances</b>	<b>16 667</b>	<b>1 380</b>	<b>0</b>	<b>-1 161</b>	<b>16 886</b>

#### 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.

Pour le calcul des impôts différés, le taux d'impôt retenu est de 28,92 %.

Les impôts différés actifs se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/09/2019	IFRS 5	Variation p&l	Variation OCI	31/03/2020
Déficit activé	11 838				11 838
Marge interne	1 240				1 240
Engagement retraite	976		78	-174	880
Ecart de conversion	295				295
Instruments financiers	157				157
IFRS 15	4 475		253		4 728
IFRS 16			124		124
Autres	20		2		22
<b>Total des impôts différés actifs</b>	<b>19 001</b>	<b>0</b>	<b>457</b>	<b>-174</b>	<b>19 285</b>

Les impôts différés passifs sont présentés en note 4.12.

#### 4.9 Capitaux propres :

##### 4.9.1 Capital :

En euros	30/09/2019	Augmentation	Diminution	31/03/2020
Nb d'actions	9 394 662	-		9 394 662
Valeur nominale	5,10	-		5,10
<b>Capital social</b>	<b>47 912 776</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47 912 776</b>

#### 4.9.2 Dividendes :

La société CAFOM n'a pas procédé à de distribution de dividende au titre du résultat de l'exercice précédent.

Les dividendes versés par le groupe concernent les dividendes versés aux minoritaires par les filiales.

#### 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 :

<i>(En nombre d'actions)</i>	<b>Réalisation 31/03/2020</b>	<b>Réalisation 30/09/2019</b>
<b>Détention à l'ouverture</b>	<b>10 128</b>	<b>10 416</b>
Variation nette	321 -	288
<b>Détention à la clôture</b>	<b>10 449</b>	<b>10 128</b>

#### 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 2020, la société a attribué des actions gratuites aux salariés. L'impact comptabilisé en charges de personnel au titre de l'exercice est de 352 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
<b>Provisions au 30 septembre 2018</b>	<b>3 573</b>	<b>1 480</b>	<b>5 053</b>
Dotations	237	79	316
Provisions utilisées		- 67	- 67
Résultat mis en équivalence		- 26	- 26
Variation de périmètre		197	197
Engagement actuariel	902		902
Passifs détenus en vue d'une vente	- 1 337	- 472	- 1 808
<b>Provisions au 30 septembre 2019</b>	<b>3 376</b>	<b>1 190</b>	<b>4 567</b>
Dotations	269		269
Provisions utilisées		- 15	- 15
Résultat mis en équivalence			-
Variation de périmètre			-
Engagement actuariel	- 603		- 603
Passifs détenus en vue d'une vente			-
<b>Provisions au 31 mars 2020</b>	<b>3 043</b>	<b>1 175</b>	<b>4 218</b>

#### 4.11.2 Nature des provisions :

En milliers d'euros	Ouverture	Dotation	Engagement actuariel	Reprise	Clôture
Provision pour litige	274	0	0	-15	259
Provision titres mis en équivalence	942				942
Provision pour charge	-26				-26
<b>Provision courante</b>	<b>1 190</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-15</b>	<b>1 175</b>
Provision indemnité départ à la retraite	3 376	269	-603		3 043
Autres provisions	0				0
<b>Provision non courante</b>	<b>3 376</b>	<b>269</b>	<b>-603</b>	<b>0</b>	<b>3 043</b>

#### 4.11.3 Provision des titres mis en équivalence

En milliers d'euros	% détention	Provision risques et charges 30/09/2019	Distribution de dividende	Acquisition de l'exercice	Impact Résultat	Provision risques et charges 31/03/2020	Date de clôture
SAS URBASUN CARAIBES	49,00%	942				942	30/04/2019
Total		<b>942</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>942</b>	

#### 4.11.4 Indemnités de départ à la retraite :

Analyse de la dette actuarielle	En milliers d'euros
<b>Dette actuarielle en début de période</b>	<b>3 376</b>
Coût normal	
Intérêts sur la dette actuarielle	16
Amortissement du coût des services passés	254
IFRS 5	-
Pertes et gains actuariels	- 603
<b>Dette actuarielle en fin de période</b>	<b>3 043</b>

#### 4.12 Passifs d'impôts différés :

Les impôts différés passif ont été comptabilisés suite à la valorisation des actifs corporels et incorporels détenus par Habitat et cela, dans le cadre de l'allocation définitive des prix d'achat tel que prévu par IFRS3.

En milliers d'euros	Valeur actif brut	Ouverture	Passifs détenus en vue d'une vente	Variation p&l	Clôture
Réévaluation du droit au bail	19 329	-	-		-
Réévaluation immobilière	17 711	5 224		- 102	5 122
Amortissement dérogatoire	1 162	354		- 18	336
Marque	4 200	-	-		-
<b>Impôts différé Passif</b>	<b>42 402</b>	<b>5 578</b>	-	- 120	<b>5 458</b>

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)	19 001	457	-174	19 284
Impôt différé passif (IDP)	5 578	-120		5 458
<b>Solde net</b>	<b>13 423</b>	<b>577</b>	<b>-174</b>	<b>13 826</b>

#### 4.13 Dettes financières :

##### 4.13.1 Echancier des dettes financières :

En milliers d'euros	Échéances					Endettement au 30/09/2019
	Endettement au 31/03/2020	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 (*)	37 457	5 577	31 880	26 242	5 638	40 568
Dettes locatives	82 051	12 446	69 605	47 032	22 573	
<b>Dettes financières auprès d'établissements bancaires et autres organismes</b>	<b>119 508</b>	<b>18 023</b>	<b>101 485</b>	<b>73 275</b>	<b>28 210</b>	<b>40 568</b>
Dettes diverses (intérêts courus)	89	89	0	0	0	74
<b>Total des dettes financières à long terme</b>	<b>119 596</b>	<b>18 112</b>	<b>101 485</b>	<b>73 275</b>	<b>28 210</b>	<b>40 642</b>
Autres passifs financiers courants (Découvert bancaire et effets escomptés)	38 047	38 047	0			37 976
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>157 643</b>	<b>56 159</b>	<b>101 485</b>	<b>73 275</b>	<b>28 210</b>	<b>78 618</b>
(*) Dont crédit-bail	11 912	1 229	10 683	10 683		12 512

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.

#### 4.13.2 Nature des dettes financières :

En milliers d'euros	Total 31/03/2020	Total 30/09/2019
Emprunts auprès des établissements de crédit	23 691	26 206
Emprunts auprès des organismes publics	1 850	1 850
Dettes locatives	82 051	
Emprunts liés au crédit-bail	11 912	12 512
<b>Total</b>	<b>119 503</b>	<b>40 568</b>

#### 4.13.3 Evolution des dettes financières :

En milliers d'euros	Capital restant du	IFRS 16	Souscription d'emprunt	Autres variations	Remboursements emprunts	Capital restant dû au
	01/10/2019					31/03/2020
Emprunts auprès des établissements de crédit	28 040				2 499	25 541
Dettes locatives		88 894			6 843	82 051
Emprunts sur opérations de crédit-bail	12 512				600	11 912
Intérêts courus	84					84
Divers	5					5
Découverts bancaires	37 976			71		38 047
<b>Total</b>	<b>78 615</b>	<b>88 894</b>	<b>0</b>	<b>71</b>	<b>9 942</b>	<b>157 638</b>

#### 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	31/03/2020	31/03/2019 retraité
France outre-mer	96 397	100 019
France métropolitaine	53 794	51 592
Europe	221	184
Reste du monde	2 581	3 650
<b>Total</b>	<b>152 992</b>	<b>155 445</b>

France Outre-mer En milliers d'euros	31/03/2020	31/03/2019 retraité
Martinique	30 353	31 483
Guyane	15 956	18 244
Guadeloupe	25 317	25 222
Saint-Martin	942	934
Réunion	12 318	12 519
Nouvelle Calédonie	11 511	11 617
<b>Total</b>	<b>96 397</b>	<b>100 019</b>

#### 4.15 Frais de personnel :

Les frais de personnel se décomposent ainsi :

En milliers d'euros	31/03/2020	31/03/2019 publié	ifrs5	31/03/2019 retraité
Salaires	13 242	22 340	-9 233	13 107
Participations des salariés	164	164		164
Actions gratuites	352	248		248
Charges sociales	5 341	7 974	-2 990	4 984
<b>Total Masse salariale</b>	<b>19 098</b>	<b>30 726</b>	<b>-12 223</b>	<b>18 503</b>

#### 4.16 Autres charges opérationnelles courantes :

En milliers d'euros	31/03/2020	31/03/2019 publié	ifrs5	31/03/2019 retraité
Charges externes	34 278	58 612	-20 009	38 603
Impôts et taxes	1 348	2 589	-1 444	1 145
Dotation aux amortissements	10 260	4 581	-1 786	2 795
Dotation aux provisions nettes de reprises	290	1 333	-523	810
<b>Total charges opérationnelles courantes</b>	<b>46 176</b>	<b>67 115</b>	<b>-23 762</b>	<b>43 353</b>

#### 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	HABITAT	TOTAL
Régularisation de produits et charges	688	-56		<b>632</b>
Surcoûts logistiques		-102		<b>-102</b>
<b>Total des autres produits et charges opérationnels</b>	<b>688</b>	<b>-158</b>		<b>530</b>

#### 4.18 Coût de l'endettement financier :

En milliers d'euros	31/03/2020	31/03/2019 publié	IFRS 5	31/03/2019 retraité
Intérêts et charges assimilés (a/b)	1 999	1 164	-92	1 072
(a) dont intérêts financiers liés au crédit-bail	137	138		138
(b) dont intérêts financiers liés au location longue durée	752			0

#### 4.19 Impôts sur les bénéfices et différés :

##### 4.19.1 Décomposition de la charge d'impôt :

En milliers d'euros	31/03/2020	31/03/2019 publié	IFRS 5	31/03/2019 retraité
Impôts exigibles	891	1 208	289	919
CVAE	422	801		801
Impôts différés	-577	-487	3	-490
<b>Charge d'impôts globale</b>	<b>736</b>	<b>1 522</b>	<b>292</b>	<b>1 230</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé	-7 953	-1 417		-1 417
<b>Taux d'impôt effectif moyen</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>	<b>ns</b>

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)	31/03/2020	31/03/2019 publié	IFRS 5	31/03/2019 retraité
Résultat net	-7 953	-1 417	0	-1 417
Résultat des sociétés mise en équivalence	-843	-722	0	-722
Résultat des sociétés cédées	8 134	2 300	3 098	5 398
Charges (produits) d'impôts des activités poursuivies	736	1 522	-292	1 230
<b>Résultat taxable</b>	<b>73</b>	<b>1 683</b>	<b>2 805</b>	<b>4 488</b>
Taux d'impôts courant en France	29	29	29	29
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>-21</b>	<b>-487</b>	<b>-811</b>	<b>-1 298</b>
Différences permanentes	-48	-181	0	-181
Déficit non activé	416	1 957	604	2 561
CVAE	122	232	-85	147
Résultat non soumis à fiscalité / et ou différence de taux	267		0	
<b>Charges (produits) d'impôt comptabilisé</b>	<b>735</b>	<b>1 521</b>	<b>-292</b>	<b>1 229</b>



#### 4.20 Activités destinées à être cédées :

Le groupe a identifié des activités destinées à être cédées et dont la composante pour les comptes de bilan se résume comme suit :

	31/03/2020	30/09/2019		31/03/2020	30/09/2019
Incorporelles	24 733	24 883	Provisions non courantes	1 313	1 422
Corporelles	11 910	13 278	Passifs d'Impôts différés	4 385	4 385
Droit d'utilisation	30 927		Dettes locatives	31 111	
Actifs financiers	5 238	5 921	Autres passifs financiers courants	2 203	3 190
Stocks et créances d'exploitation	43 799	41 246	Autres dettes courantes (fournisseurs, fiscales....)	42 311	45 299
Disponibilité	701	1 605	Provisions courantes	3 066	3 180
<b>Total des actifs destinés à être cédés</b>	<b>117 307</b>	<b>86 933</b>	<b>Total des passifs destinés à être cédés</b>	<b>84 390</b>	<b>57 476</b>

Comme indiqué dans les événements post clôture, le groupe est entré en négociation exclusive sur une cession du périmètre Habitat. Les conséquences sur l'ensemble des valeurs composant les éléments incorporels seront appréhendées après un éventuel accord pour la clôture des comptes au 30 septembre 2020.

La décomposition du compte de résultat des activités destinées à être cédées se résume comme suit :

En milliers d'Euros	31/03/2020	31/03/2019
<b>Chiffres d'affaires</b>	50 916	59 383
Prix de revient des ventes	(21 403)	(25 087)
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>29 513</b>	<b>34 296</b>
Charges de personnel	(11 690)	(12 844)
Charges externes	(15 395)	(21 613)
Impôts et taxes	(1 386)	(1 483)
Dotations aux amortissements	(8 551)	(1 855)
Dotations aux provisions	(317)	(455)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>(7 826)</b>	<b>(3 954)</b>
Autres produits et charges opérationnels	-457	964
Dépréciation du goodwill	(00)	(00)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>(7 369)</b>	<b>(4 918)</b>
Quote-part des sociétés mises en équivalence	0	0
<b>RESULTAT OPERATIONNEL après résultat des sociétés mise en équivalence</b>	<b>(7 369)</b>	<b>(4 918)</b>
Intérêts et charges assimilées	(582)	(92)
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER</b>	<b>(582)</b>	<b>(92)</b>
Autres produits et charges financières	42	96
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(624)</b>	<b>(188)</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>(7 993)</b>	<b>(5 106)</b>
Charges d'impôts	(141)	(292)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(8 134)</b>	<b>(5 398)</b>

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

4.21.1 Variation de la trésorerie (en K€) :

La trésorerie nette s'élève au 31 mars 2020 à – 21.9 M€ et se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31/03/2020	30/09/2019	Var.
Disponibilités	16 188	15 230	958
Valeurs mobilières de placement	0	85	-85
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>16 188</b>	<b>15 315</b>	<b>873</b>
Découvert bancaire	-38 047	-37 975	-72
<b>Trésorerie (endettement) net</b>	<b>-21 859</b>	<b>-22 660</b>	<b>801</b>

Le montant de la trésorerie nette du Groupe au 31 mars 2020 ne dépasse pas le montant global des lignes de crédit négocié annuellement auprès des établissements bancaires.

4.21.2 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
<b>Goodwill</b>	<b>4.1</b>	0		0		0	
Incorporels	4.1.2	241		-241	-241		-241
Corporels	4.2	2 747		-2 747	-2 747	0	-2 747
Droit d'utilisation	4.3	7 273		-7 273		-7 273	
Financiers	4.5			0	0		
Valeur nette des éléments d'actifs							
<b>Total des dotations aux amortissements</b>		<b>10 261</b>	<b>0</b>	<b>-10 261</b>	<b>0</b>	<b>-10 261</b>	<b>0</b>

Stock	4.6	1 677	1 827	150	150	0	
Créances clients	4.7	1 360	1 161	-199	-166	-33	
Autres créances	4.7	19	0	-19	-19		
Provisions courantes	4.11	0	15	15	15	0	15
Provision non courantes	4.11	269		-269	-269	0	-269
<b>Total des provisions</b>		<b>3 327</b>	<b>3 004</b>	<b>-323</b>	<b>-290</b>	<b>-33</b>	<b>-254</b>

#### 4.21.3 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :

En milliers d'euros	31/03/2020			30/09/2019			Variation
	Bilan	var. de périmètre / changement de méthode	Bilan hors var. Périmètre	Bilan	var. de périmètre / changement de méthode	Bilan hors var. Périmètre	
Stocks	75 294		75 294	81 796	2 014	79 782	6 502
Créances d'exploitation	21 557		21 557	21 022	497	20 524	-535
Autres créances	16 988		16 988	17 462	-20	17 482	474
<b>Actifs courants liés à l'exploitation</b>	<b>113 839</b>	<b>0</b>	<b>113 839</b>	<b>120 280</b>	<b>2 492</b>	<b>117 788</b>	<b>6 441</b>
Fournisseurs	40 698		40 698	40 058	3 825	36 234	-640
Dettes fiscales et sociales	29 577		29 577	29 722	959	28 763	145
Autres dettes	9 494		9 494	7 407	625	6 782	-2 086
Autres dettes non courantes	19 498		19 498	16 924	12 845	4 079	-2 574
<b>Passifs courants liés à l'exploitation</b>	<b>99 266</b>	<b>0</b>	<b>99 266</b>	<b>94 112</b>	<b>18 254</b>	<b>75 858</b>	<b>-5 154</b>
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>14 573</b>	<b>0</b>	<b>14 573</b>	<b>26 168</b>	<b>-15 762</b>	<b>41 930</b>	<b>11 595</b>
<b>dont variation de BFR courant</b>							<b>11 595</b>

#### 4.21.4 Flux de trésorerie provenant des investissements :

##### Décomposition des investissements

En milliers d'euros	Note	Cafom / magasins outre-mer	E-Commerce	Total 31/03/2020
Incorporels	4.1.2	-	408	<b>408</b>
Corporels	4.2	1 321	655	<b>1 976</b>
Actifs financiers	4.5	740		<b>740</b>
<b>TOTAL</b>		<b>2 061</b>	<b>1 063</b>	<b>3 124</b>

##### Décomposition des cessions

En milliers d'euros	Note	Cafom / magasins outre-mer	E-Commerce	Cessions
Actifs financiers	4.5	3 638	93	<b>3 731</b>
<b>TOTAL</b>		<b>3 638</b>	<b>93</b>	<b>3 731</b>

L'encaissement des actifs financiers sur la période correspondent à un remboursement de dépôt de garantie substitué par une caution bancaire.

#### 4.21.5 Variation de périmètre

En K€	31/03/2020	30/09/2019	31/03/2019
Trésorerie acquise	-	-340	-352

#### 4.22 Taux de conversion :

Pays	Unité monétaire	Cours de clôture (1)		Cours moyen de la période (2)	
		31/03/2020	30/09/2019	31/03/2020	30/09/2019
Suisse	Franc Suisse	1,0861	1,0847	1,1331	1,1226
Hong Kong	Dollar US	1,0956	1,0889	1,1203	1,1281
Chine	RMB	7,7784	7,7784	7,7484	7,7591
Norvège	Couronnes Norvégienne	9,8953	9,8953	9,7346	9,7346
Brésil	Real brésilien	4,5288	4,5288	4,3594	4,3594
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

#### 4.23 Résultat par action :

Les résultats nets par action sont calculés sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation sous déduction du nombre moyen d'actions auto-détenues ou détenues par des sociétés consolidées.

Les résultats nets par action dilués prennent en compte le nombre moyen pondéré d'actions défini ci-avant pour le calcul du résultat net par action majoré du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentiellement dilutives.

Résultat net courant par action avant dilution	31/03/2020	31/03/2019
Résultat net de l'ensemble consolidé	-7 953	-1 417
Résultat net part du Groupe	-8 556	-2 272
Résultat net part des minoritaires	603	860
Résultat part du Groupe des activités poursuivies	-422	3 120
Résultat net des activités poursuivies	181	3 980
Résultat net des activités destinées à être cédées	-8 134	-5 398
Nombre d'action moyen pondéré	9 394 662	9 394 662
Résultat net par actions	-0,85	-0,15
Résultat net part des activités poursuivies du Groupe par action	-0,04	0,33
Résultat net des activités poursuivies par action	0,02	0,42
Résultat net des activités destinées à être cédées	-0,87	-0,57

Résultat net courant par action après dilution	31/03/2020	31/03/2019
Résultat net de l'ensemble consolidé	-7 953	-1 417
Résultat net part du Groupe	-8 556	-2 272
Résultat net part des minoritaires	603	860
Résultat part du Groupe des activités poursuivies	-422	3 120
Résultat net des activités poursuivies	181	3 980
Résultat net des activités destinées à être cédées	-8 134	-5 398
Nombre d'action moyen pondéré	9 394 662	9 394 662
Actions dilutives	10 449	
Nombre d'action moyen pondéré retraité	9 405 111	9 394 662
Résultat net par actions	-0,85	-0,15
Résultat net part des activités poursuivies du Groupe par action	-0,04	0,33
Résultat net des activités poursuivies par action	0,02	0,42
Résultat net des activités destinées à être cédées	-0,86	-0,57

#### 4.24 Informations sectorielles :

L'information sectorielle du Groupe est présentée par enseigne.

Les informations sectorielles suivent les mêmes principes et méthodes comptables que ceux utilisés pour les états financiers consolidés et décrits dans les notes annexes aux états financiers consolidés pour l'exercice clos au 30 septembre 2019.

- Répartition au 31/03/2020 par enseigne : (données en k€)

Compte de résultat	CAFOM / Magasin outre- mer	E-Commerce	HABITAT	Consolidé
Chiffres d'affaires Nets	99 258	53 735		<b>152 993</b>
Résultat opérationnel courant	-376	1 818		<b>1 442</b>
Autres produits et charges opérationnels	+ 688	-158		<b>530</b>
Résultat net	-818	999	-8 134	<b>-7 953</b>

Bilan	CAFOM / Magasin outre- mer	E-Commerce	HABITAT	Consolidé
Actif courant	198 997	5 621		<b>204 618</b>
Actif non courant	139 461	35 066	72 807	<b>247 334</b>
Total des actifs consolidés	285 188	40 687	126 077	<b>451 952</b>
Passifs non courants	127 073	2 411		<b>129 484</b>
Passifs courants	166 069	18 621	36 801	<b>221 491</b>

o Répartition au 31/03/2019 par enseigne : (données avant IFRS 5 en k€)

Compte de résultat	CAFOM / Magasin outre-mer	E- Commerce	HABITAT	Consolidé
Chiffres d'affaires Nets	103 808	51 637		155 445
Résultat opérationnel courant	3 488	2 830		6 318
Autres produits et charges opérationnels	-624	-152		-776
Résultat net	2 369	1 610	-5 396	-1 417

Bilan	CAFOM / Magasin outre-mer	E- Commerce	HABITAT	Consolidé
Actif non courant	84 879	4 913		89 792
Actif courant	98 430	42 048	126 491	266 969
Total des actifs consolidés	183 309	46 961	126 491	356 761
Passifs non courants	22 218	1 607		23 825
Passifs courants	118 193	27 560	61 677	207 430

#### 4.25 Evolution des engagements hors bilan du premier semestre 2020

##### 4.25.1 Engagement hors bilan par nature

Au 31 mars 2020, la nature des engagements donnés se décompose de cautions solidaires, de nantissements de fonds, d'autres engagements.

Engagement donné (en K€)	31/03/2020	31/03/2019
<b>Caution Solidaire</b>		
Caution solidaire sur financement	12 091	9 227
Caution solidaire auprès des douanes	4 447	4 447
Autres cautions solidaires	1 404	770
<b>Nantissement de contrat de crédit bail</b>	3 089	3 342
<b>Nantissement de fonds de commerce</b>	14 701	6 145
<b>Engagement de location simple en tant que bailleur</b>	(1)	62 923
<b>Gages sans dépossession</b>	1 016	12 227
<b>Lettre de confort ou garantie à 1ere demande</b>	1 389	4 588

(1) Au 31 mars 2020, les engagements de location simple en tant que bailleur sont appréhendés dans les comptes consolidés via l'application de la norme IFRS 16.

##### 4.25.2 Autres informations

Les activités classées en activités destinées à être cédées concernent le pôle Habitat dans sa totalité.

#### 4.26 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.

Lionel Escaffre  
11, rue Boileau  
75016 Paris

Concept Audit Et Associes  
1-3, rue du Départ  
75014 Paris

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle**

**(Période du 1er octobre 2019 au 31 mars 2020)**

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<sup>er</sup> octobre 2019 au 31 mars 2020, 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 du 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.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les notes suivantes de l'annexe des états financiers semestriels consolidés condensés :

- Note 2.3 - « Norme et interprétations » qui expose l'adoption au 1<sup>er</sup> octobre 2019 de la norme IFRS 16 « Contrats de location »,  
Notes 2.2 et 2.3 - « Epidémie de COVID-19 » qui exposent les incidences de la crise Covid-19.

**CAFOM**

***Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière  
semestrielle (Période du 1<sup>er</sup> octobre 2019 au 31 mars 2020) - Page 2***

## **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 30 juin 2020  
Les Commissaires aux comptes

Cabinet Escaffre  
Lionel Escaffre

Concept Audit & Associés  
David Barouch



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 30 juin 2020

Hervé GIAOUI  
Président CAFOM