



**GROUPE
CAFOM**

**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
AU 31 MARS 2022**

SOMMAIRE

Rapport semestriel d'activité au 31 mars 2022.....	3
Etats Financiers Condensés au 31 mars 2022.....	30
Etat de la situation financière	31
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	35
Tableaux de flux de trésorerie consolidés.....	36
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels condensés.....	37
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle.....	66
Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	68

**GROUPE
CAFOM**

**RAPPORT SEMESTRIEL
D'ACTIVITE
AU 31 MARS 2022**

SYNTHESE CHIFFRES CLEFS

Données en M€	S1 2022 <i>(clos au 31/03/2022)</i>	S1 2021 <i>(clos au 31/03/2021)</i>
<i>Chiffre d'affaires Pôle Outre-mer</i>	126,0	116,5
<i>Chiffre d'affaires Pôle E-commerce</i>	76,0	90,6
Chiffre d'affaires consolidé total	202,0	207,1
Ebitda ajusté <i>En % du chiffre d'affaires</i>	27,7 13,7 %	34,4 16,6 %
Ebitda ajusté hors IFRS 16 <i>En % du chiffres d'affaires</i>	18,9 9,3 %	26,6 12,9 %
Résultat opérationnel courant <i>En % du chiffres d'affaires</i>	13,6 6,7 %	23,6 11,4 %
Résultat opérationnel (1) <i>En % du chiffres d'affaires</i>	16,8 8,3 %	29,6 14,3 %
Résultat net des activités poursuivies	11,1	23,6
Résultat de déconsolidation	-	- 17,8
Résultat net part du Groupe	9,3	2,0
Résultat net	11,1	5,8

(1) Après résultat des sociétés mises en équivalence

Résultat net semestriel par action (€)	+ 1,18 €	+ 0,62 €
---	-----------------	-----------------

Le chiffre d'affaires consolidé ressort en diminution de -2,5 %, à 202,0 M€. La marge brute s'établit à 103,0 M€, soit 51,0 % du chiffre d'affaires.

L'EBITDA ajusté consolidé s'établit à 27,7 M€ au 31 mars 2022, contre 34,4 M€ un an plus tôt. L'EBITDA ajusté hors norme IFRS 16 est de 18,9 M€ et représente 9,3 % du chiffre d'affaires.

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

Données en M€	S1 2022 <i>(clos au 31/03/2022)</i>	S1 2021 <i>(clos au 31/03/2021)</i>
Résultat opérationnel courant	13,6	23,6
+ Dotations aux provisions	1,8	0,4
+ Dotations aux amortissements	12,3	10,4
EBITDA ajusté	27,7	34,4
- Charges de loyers	- 8,8	- 7,8
EBITDA ajusté hors IFRS 16	18,9	26,6

Le résultat net du 1^{er} semestre 2022 est un profit de 11,1 M€ contre un profit de 5,8 M€ au 1^{er} semestre 2021.

Au 31 mars 2022, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 123,9 M€ pour un endettement financier net hors IFRS 16 de 52,6 M€ (43 %). La dette locative liée à l'application de la norme IFRS 16 s'élève à 104,4 M€.

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

- En tenant compte de l'application de la norme IFRS 16, **la marge brute d'autofinancement** s'élève à 20,3 M€ contre 26,6 M€ au 31 mars 2021. **Hors norme IFRS 16, la marge brute d'autofinancement** s'établit 12,4 M€ (contre 19,5 M€ au premier semestre de l'année dernière).
- **La variation du Besoin en Fonds de Roulement** a généré un besoin de 12,8 M€ contre une ressource de 3,1 M€ au 31 mars 2021. Ce besoin provient essentiellement de l'augmentation du BFR du pôle E-commerce pour 10,2 M€. Face à la poursuite des tensions inflationnistes et géopolitiques internationales et afin de continuer d'assurer un haut niveau de disponibilité des produits, Vente-unique.com a en effet renforcé le niveau de ses stocks, qui ont atteint 29,1 M€ à fin mars 2022 (en augmentation de 5,2 M€ par rapport au 30 septembre 2021). Par ailleurs, les autres créances de Vente-Unique.com ont enregistré une variation de 2,2 M€ liée au paiement du solde d'impôt sur le résultat de l'exercice 2020-2021 et au paiement d'acomptes sur celui de l'exercice 2021-2022.
- **Compte tenu de cette variation du BFR, le flux net de trésorerie généré par l'activité** est de 7,5 M€ au 1^{er} semestre 2022, contre 29,7 M€ au 1^{er} semestre 2021. **Hors IFRS 16, le flux net de trésorerie généré par l'activité** s'établit à -0,5 M€ (22,6 M€ au 31 mars 2021).

- **Le flux net des opérations d'investissement** est de + 3,2 M€. Il se décompose en 4,0 M€ d'investissements (2,7 M€ pour le pôle Outre-Mer et 1,4 M€ pour le E-Commerce) et comprend aussi 7,2 M€ de cession d'immobilisations (dont le fonds de commerce du magasin de République).
- **Le flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** se traduit par un décaissement de 7,1 M€ au 31 mars 2022, dont 2,8 M€ de souscriptions d'emprunts et 2,7 M€ de remboursement. Il comprend également 7,9 M€ de remboursement de dettes locatives (normes IFRS 16).
- **La trésorerie nette** ressort à + 4,6 M€ au 31 mars 2022, contre + 13,9 M€ au 31 mars 2021 et + 0,7 M€ au 30 septembre 2021.

Faits marquants de la période

➤ **CRISE SANITAIRE ET CONTEXTE INFLATIONNISTE**

La cinquième vague de la crise sanitaire du COVID-19 a entraîné de nouvelles mesures de restriction locales (état d'urgence sanitaire, périodes de couvre-feu, ...) sur différents territoires. Elle a également été à l'origine de conflits sociaux et de scènes de violence urbaine en fin d'année 2021 en Martinique et en Guadeloupe, en opposition à l'obligation vaccinale et à la suspension de postes de soignants. L'activité aux Antilles Françaises a été fortement réduite pendant trois semaines environ, le trafic de la clientèle ayant chuté drastiquement durant cette période, traditionnellement la plus forte pour les enseignes du Groupe, et en particulier pour Nature et Découvertes.

La reprise de l'épidémie en Chine a de plus de nouveau perturbé le cycle d'approvisionnement mondial, entraînant des retards de production et des difficultés dans le transport maritime au départ d'Asie.

Par ailleurs, le conflit en Ukraine a exacerbé les tensions inflationnistes qui ont commencé à se mettre en place en 2021, rendant le contexte mondial de plus en plus incertain.

Le Groupe a su gérer les impacts de cet environnement national et international particulièrement tendu, grâce à son savoir-faire en matière d'approvisionnement, de maîtrise des coûts et d'adaptation de la politique commerciale.

Ainsi, en termes d'approvisionnement, même s'il y a eu un certain ralentissement dans le cadencement des marchandises en provenance d'Asie, l'offre proposée par le Groupe a été peu pénalisée. De même, ne travaillant pas directement auprès de fournisseurs russes ou ukrainiens, le Groupe n'a pas été directement impacté dans son approvisionnement par la guerre en Ukraine ; certains fournisseurs d'Europe de l'Est, ayant eux-mêmes des sous-traitants ou fournisseurs en Ukraine, ont cependant été partiellement impactés.

Grâce à la flexibilité de sa politique commerciale, mais aussi à la maîtrise de l'ensemble des fonctions de la « supply chain », le Groupe a par ailleurs pu contenir l'impact de la hausse des prix du marchandises, du fret et des frais d'approche.

Le Groupe reste cependant très vigilant face à une éventuelle dégradation du contexte géopolitique et économique mondial.

➤ **DEVELOPPEMENT DU RESEAU OUTRE-MER**

Le Groupe a poursuivi le développement de son réseau de magasins ultra-marins durant le premier semestre, avec l'ouverture de deux nouveaux magasins, sous enseigne Nature & Découvertes, en Guadeloupe et en Nouvelle-Calédonie.

Au 31 mars 2022, CAFOM exploite 34 magasins en outre-mer (contre 29 au 31 mars 2021) :

- 10 magasins But (3 à La Réunion, 3 en Guyane, 2 en Guadeloupe, 1 en Martinique, 1 à Saint Martin),

- 10 magasins Darty (3 en Nouvelle-Calédonie, 2 en Martinique, 2 en Guadeloupe, 2 à La Réunion, 1 en Guyane),
- 5 magasins Habitat (2 à La Réunion, 1 en Martinique, 1 en Guyane, 1 à Saint-Martin)
- 4 magasins Nature & Découvertes (1 en Martinique, 1 à La Réunion, 1 en Guadeloupe, 1 en Nouvelle-Calédonie)
- 3 magasins First Déco (les 3 en Nouvelle-Calédonie), qui seront transformés en But Cosy au cours du second semestre afin de rationaliser l'offre proposée par le Groupe.

Le Groupe exploite par ailleurs des sites internet marchands sous enseigne Darty sur l'ensemble des territoires sur lesquels il intervient (excepté en Nouvelle-Calédonie) et a pour ambition d'ouvrir des sites marchands pour l'ensemble des enseignes et sur tous les territoires dans les prochains mois.

➤ **RECU DE L'ACTIVITE DE VENTE-UNIQUE.COM (pôle E-Commerce), CONFORME AUX ATTENTES.**

Après une croissance record de 72 % au premier semestre 2020 / 2021, le confinement de plusieurs pays européens ayant généré une surconsommation générale de biens et services en ligne, Vente-Unique.com a enregistré un chiffre d'affaires de 72,8 M€ au cours des six premiers mois de l'exercice 2021 / 2022, en repli de - 17 %.

Compte tenu du contexte sanitaire de l'exercice précédent, ce recul était attendu et la croissance de Vente-Unique.com reste significative par rapport à l'activité enregistrée deux ans auparavant (premier semestre 2019 / 2020), s'établissant à 42 %.

➤ **CESSION DU FONDS DE COMMERCE DU MAGASIN DE REPUBLIQUE (PARIS) ET RAPPEL DES MODALITES ET CONDITIONS DE LA CESSION D'HABITAT QUI PERDURENT SUR L'EXERCICE.**

Après la cession d'Habitat intervenue en octobre 2020, le Groupe Cafom était resté le titulaire du bail d'un magasin Place de La République à Paris, ce magasin étant exploité en location gérance par Habitat. Il était prévu que ce magasin soit cédé à un tiers extérieur, mais la levée de l'ensemble des conditions suspensives liées à cette cession n'a pas pu être obtenue et la cession à un tiers extérieur n'a donc pas pu aboutir.

Le fonds de commerce du magasin de République a finalement été cédé directement à Habitat en novembre 2021.

Le Groupe rappelle par ailleurs qu'il est toujours propriétaire des marques Habitat, celles-ci ayant été données en licence exclusive d'exploitation à Habitat, pendant 3 ans, jusqu'en octobre 2023, le repreneur d'Habitat détenant une option d'achat de ces marques à l'issue de cette période.

Le Groupe rappelle également qu'il a signé des contrats rémunérés de prestation de service logistique et d'approvisionnement au bénéfice d'Habitat. Il a par ailleurs souscrit à des obligations émises par Habitat, pour un montant de 3 M€, remboursables par moitié en octobre 2024 et en octobre 2025.

Commentaires sur l'activité et la structure financière

▪ Normes IFRS 16

Le Groupe applique la nouvelle norme IFRS 16 sur les contrats de location depuis l'exercice ouvert au 1^{er} octobre 2019. Cette norme 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.

La dette locative s'établit à 104,4 M€ au 31 mars 2022 et le droit d'utilisation, comptabilisé en immobilisation, à 122,6 M€ (incluant également les contrats de crédit-baux).

Le Groupe rappelle que, pour le suivi de sa performance financière, il communique également 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.

▪ Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe Cafom s'établit à 202 M€ au premier semestre 2021 / 2022, en repli limité de - 2,5 % par rapport à celui des six premiers mois de l'exercice précédent, qui avait été en progression de 35 %. Le pôle Outre-Mer affiche une progression de +8,2% permettant au Groupe de compenser le repli anticipé du pôle e-Commerce (- 16,2%).

Le taux de marge s'établit à 51,0 %, en retrait contenu de 1,2 point malgré les tensions inflationnistes sur les marchandises et les coûts d'approche. La marge commerciale ressort ainsi à 103,0 M€, en repli de 5,0 M€ par rapport à l'an dernier.

L'augmentation des charges (1,8 M€ / + 2,4 %) provient principalement de l'ouverture de nouveaux magasins en outre-mer. L'EBITDA ajusté du Groupe s'établit à 27,7 M€ contre 34,4 M€ au 31 mars 2021 (et 12 M€ au 31 mars 2020). Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA ajusté s'élève à 18,9 M€ contre 26,6 M€ au premier semestre 2021 (et 4,2 M€ au premier semestre 2020).

• *Pôle Outre-Mer*

Le chiffre d'affaires semestriel du pôle de magasins en Outre-Mer, exploités sous enseignes But, Darty, Habitat, Nature et Découvertes, First Deco et Musique & Son, s'établit à 126 M€ au 31 mars 2022, en croissance de 8,2 % par rapport à l'année dernière. À nombre de magasins constant, la progression du chiffre d'affaires semestriel s'élève à + 2,5 %.

Tous les territoires (Guadeloupe, Martinique, Saint-Martin, La Réunion, Nouvelle-Calédonie), exceptée la Guyane, enregistrent une croissance de leur activité. En Guyane, le chiffre d'affaires, en retrait par rapport à l'année dernière, est cependant en augmentation de 7,3 % par rapport à celui de 2019 / 2020.

Le taux de marge du pôle Outre-Mer est en retrait limité de - 0,8 pt par rapport à celui du premier semestre de l'année dernière, la marge commerciale, du fait de l'augmentation de l'activité, ressortant en progression de 3,7 M€ à 61,6 M€. La hausse des charges (+ 4,5 M€) provient principalement de l'augmentation du nombre de magasins (34 magasins au 31 mars 2022 contre 29 au 31 mars 2021) et l'EBITDA du pôle ressort à 21,4 M€ contre 22,1 M€ au premier semestre 2020 / 2021. Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA du pôle Outre-Mer s'établit à 12,7 M€ contre 14,5 M€ l'an dernier (et 2,1 M€ en 2019 / 2020).

Après prise en compte des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel courant du pôle Outre-Mer est de 8,4 M€ contre 11,8 M€ au 31 mars 2021.

- *Pôle E-commerce*

Le chiffre d'affaires du pôle E-Commerce s'élève à 76,0 M€ au 31 mars 2022, en retrait de - 16,2 %, après une augmentation de 69 % l'année précédente. Le repli provient de Vente-unique.com (- 17,2 %) qui représente plus de 95 % de l'activité du pôle, le chiffre d'affaires de l'activité BtoB de Directlowcost.com augmentant de 27,9 % à 3,1 M€.

Le recul du chiffre d'affaires de Vente-Unique.com était anticipé et fait suite à un niveau d'activité très élevé au cours du 1^{er} semestre 2020 / 2021 (+ 72,4 %), période durant laquelle le confinement dans plusieurs pays européens avait généré une surconsommation générale des ventes en ligne, notamment dans le secteur de l'ameublement. Par rapport au 1^{er} semestre 2019-2020, le chiffre d'affaires de Vente-unique.com ressort ainsi en croissance de + 42,4 %.

Le chiffre d'affaires réalisé en Europe du Nord et de l'Est par Vente-unique.com est celui qui connaît la plus forte baisse (-20 %), la région ayant été à la fois impactée par des confinements longs l'année dernière, mais aussi par le conflit en Ukraine qui a engendré une baisse plus prononcée des commandes en Allemagne et en Pologne au 2^{ème} trimestre 2021 / 2022.

La baisse du chiffre d'affaires réalisé en France s'inscrit dans la moyenne européenne (- 17,6 %), alors que c'est en Europe du Sud que le repli est le plus limité (- 11 %), grâce à un effet de base moins élevé (seulement 14 jours de confinement en Italie en 2020 / 2021).

Vente-unique.com a par ailleurs été confrontée à l'inflation des coûts (prix des produits, transport, taux de change, ...) qui a touché tout le secteur. Grâce à sa flexibilité commerciale, la société a pu répercuter une partie de ces surcoûts dans les prix de vente afin de contenir la baisse de son taux de marge commerciale (baisse limitée de - 0,4 pt). Elle a également maîtrisé l'ensemble de ses charges, qui sont en baisse de près de 8 % par rapport à l'année dernière.

La marge commerciale de Vente-unique.com est ainsi en recul de 9 M€, et l'EBITDA s'établit à 6,1 M€, en retrait de 6,0 M€ par rapport à l'année dernière. Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA ressort à 5,9 M€ (contre 12,0 M€ au premier semestre 2020 / 2021 et 2,1 M€ au premier semestre 2019 / 2020). La performance reste parmi les meilleures du secteur avec un taux d'EBITDA / CA de 8,3 % (8,1 % avant application de la norme IFRS 16).

Après prise en compte des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel courant de Vente-Unique.com s'établit à 5,0 M€ contre 11,6 M€ au 31 mars 2021 et 1,8 M€ au 31 mars 2020, et représente un taux de 6,9 % du chiffre d'affaires.

La contribution de la plateforme BtoB DirectLowCost reste relativement marginale pour le pôle E-commerce et pour le Groupe. Le chiffre d'affaires est de 3,1 M€ au 31 mars 2022, en augmentation significative de 27 %, et la contribution de l'activité dans l'EBITDA du Groupe est de 0,2 M€.

Données en M€	S1 2022 <i>(clos au 31/03/2022)</i>	S1 2021 <i>(clos au 31/03/2021)</i>	S1 2020 <i>(clos au 31/03/2020)</i>
<i>Chiffre d'affaires Pôle Outre-mer</i>	126,0	116,5	99,3
<i>Chiffre d'affaires Pôle E-commerce</i>	76,0	90,6	53,7
Chiffre d'affaires consolidé total	202,0	207,1	153,0
Ebitda ajusté <i>En % du chiffre d'affaires</i>	27,7 13,7 %	34,4 16,6 %	12,0 7,8 %
Ebitda ajusté hors IFRS 16 <i>En % du chiffres d'affaires</i>	18,9 9,3 %	26,6 12,9 %	4,3 2,8 %
Résultat opérationnel courant <i>En % du chiffres d'affaires</i>	13,6 6,7 %	23,6 11,4 %	1,4 0,9 %
Résultat opérationnel (1) <i>En % du chiffres d'affaires</i>	16,8 8,3 %	29,6 14,3 %	2,8 1,9 %
Résultat net des activités poursuivies	11,1	23,6	0,2
Résultat net des activités destinées à être cédées	-	-	- 8,1
Résultat de déconsolidation	-	-17,8	-
Résultat net part du Groupe	9,3	2,0	- 8,6
Résultat net	11,1	5,8	- 8,0

(1) Après résultat des sociétés mises en équivalence

- **Le chiffre d'affaires du Groupe** au 31 mars 2022 atteint 202.004 K€, en diminution de -2,5 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Après un premier trimestre quasiment stable (- 0,4 %), CAFOM a enregistré un repli mesuré au deuxième trimestre, avec un recul de - 4,8 %.

Durant ce semestre, le pôle Outre-Mer a affiché une progression de +8,2% (+ 2,5 % à nombre de magasins constant) permettant au Groupe de compenser le repli anticipé du pôle e-Commerce (-16,2%) en raison du fort niveau d'activité atteint au premier semestre de l'exercice précédent.

- **La marge brute** s'élève à 103.040 K€, et ressort à 51,0 % du chiffre d'affaires, taux en repli limité de 1,2 point par rapport à celui du premier semestre de l'année dernière. Dans le contexte inflationniste actuel (hausse du prix des produits, des frais de transport, des taux de change, ...), le Groupe a su mettre à profit son savoir-faire (flexibilité de sa politique commerciale, diversification des fournisseurs, relations avec ses sous-traitants ...) pour en limiter les impacts sur son taux de marge.

- **Les charges administratives et commerciales** (à savoir principalement les charges externes, de personnels ainsi que les impôts et taxes) consolidées s'élèvent à 75.366 K€ et représentent 37,3 % du chiffre d'affaires.

Charges de personnel

Les charges de personnel du Groupe s'élèvent à 28.623 K€ contre 25.845 K€ au 31 mars 2021, en augmentation de 11 %. Cette augmentation provient pour près de deux tiers de l'augmentation du nombre de magasins du réseau outre-mer. Elle s'explique également par une augmentation de 13 % de la masse salariale de l'activité logistique de métropole (entrepôt d'Amblainville), alors que les charges de personnel de Vente-unique.com ont en revanche diminué de 5 %.

Charges externes

Les charges externes (qui n'intègrent plus les loyers, en application de la norme IRFS 16) s'élèvent à 45.142 K€ au 1^{er} semestre 2021 / 2022, en diminution de 1.101 K€ (-2,4 %) par rapport à l'année dernière (46.243 K€).

Le pôle Outre-Mer enregistre une augmentation de ses charges externes d'environ 1,3 M€, en quasi-totalité liées aux nouveaux magasins. Les charges externes du pôle E-commerce sont en diminution de 2,4 M€ (transports et marketing).

Impôts et Taxes

Les impôts et taxes s'élèvent à 1.601 K€ au 31 mars 2022, un montant sensiblement identique à celui de 31 mars 2021 (1 512 K€).

- **Les dotations aux amortissements et provisions** sont de 14.064 K€ au titre du premier semestre de l'exercice, contre 10.877 K€ au 31 mars 2021. Elles comprennent notamment l'augmentation de 1,0 M€ des dotations aux amortissements des droits d'utilisation (normes IFRS 16).
- Compte tenu des éléments précédents, **le résultat opérationnel courant** s'établit à 13.610 K€, soit 6,7 % du chiffre d'affaires, contre 11,4 % au premier semestre de l'année dernière.
- **Les autres produits et charges opérationnels** s'élèvent à 2.096 K€ au 1^{er} semestre de l'exercice (4.908 K€ au 31 mars 2021), et proviennent principalement de la plus-value enregistrée sur la cession du fonds de commerce du magasin de Paris République (et de celle sur la cession de l'entrepôt de Cergy pour le premier semestre 2021).
- Compte tenu d'un résultat mis en équivalence de 1.077 K€ (contre 1.121 K€ au 31 mars 2021), provenant de l'activité de crédit à la consommation en outre-mer, le résultat opérationnel après mise en équivalence s'élève à 16.783 K€ au 1^{er} semestre de l'exercice, contre 29.589 K€ au titre du premier semestre 2021.
- **Le coût de l'endettement financier** ressort à 1.676 K€ contre 1.720 K€ l'année dernière.
- Compte tenu d'une charge d'impôt de 3.957 K€, **le résultat net des activités poursuivies s'établit** à 11.083 K€ contre 23.623 K€ au premier semestre 2021.

- Le premier semestre de l'exercice précédent comprenait **un résultat de déconsolidation**, intégrant les impacts de la cession d'Habitat le 6 octobre 2020, de -17.778 K€, Il n'y a pas eu de résultat de déconsolidation sur ce semestre.
- **Le résultat net du Groupe** s'établit ainsi à + 11.083 K€ contre + 5.845 K€ au 31 mars 2021.

➤ **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 20.286 K€ contre 26.618 K€ au 31 mars 2021. **Hors IFRS 16, la marge brute d'autofinancement** s'établit à 12.356 K€.
- **La variation du Besoin en Fonds de Roulement** a généré un besoin de 12.820 K€, contre une ressource de 3.077 K€ au 31 mars 2021. Ce besoin provient essentiellement de l'augmentation du BFR du pôle E-commerce pour 10.216 K€. Face à la poursuite des tensions inflationnistes et géopolitiques internationales et afin de continuer d'assurer un haut niveau de disponibilité des produits, Vente-unique.com a en effet renforcé le niveau de ses stocks, qui ont atteint 29.136 K€ à fin mars 2022 (en augmentation de 5.220 K€ par rapport au 30 septembre 2021). Par ailleurs, les autres créances de Vente-Unique.com ont enregistré une variation de 2,2 M€ liée au paiement du solde d'impôt sur le résultat de l'exercice 2020-2021 et au paiement d'acomptes sur celui de l'exercice 2021-2022.
- **Le flux net de trésorerie généré par l'activité** est de 7.465 K€ au 1^{er} semestre 2022, contre 29.695 K€ au 1^{er} semestre 2021. **Hors IFRS 16, le flux net de trésorerie généré par l'activité** s'établit à - 465 K€ contre 22.569 K€ au 31 mars 2021.
- **Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement** s'élèvent à + 3.163 K€, compte tenu d'investissements de - 4.049 K€ (- 2.680 K€ pour le périmètre outre-mer et - 1.369 K€ pour le pôle E-commerce) et de cessions d'actifs pour 7.213 K€ (dont le fonds de commerce du magasin de Paris République).
- **Le flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** ressort à - 7.079 K€, dont 2.762 K€ de nouveaux emprunts, - 2.698 K€ de remboursement d'emprunts bancaires et crédit-bail et - 7.931 K€ de remboursement de dettes locatives (normes IFRS 16).
- Compte tenu des éléments ci-dessous, **la trésorerie nette** ressort à + 4.559 K€ au 31 mars 2022 contre + 13.852 K€ au 31 mars 2021 et + 667 K€ au 30 septembre 2021.
- **L'endettement net, hors norme IFRS 16**, ressort à 52.660 K€ au 31 mars 2022 contre 43.525 K€ au 31 mars 2021 et 56.487 K€ au 30 septembre 2021. **L'endettement locatif (lié à la norme IFRS 16)** est de 104.422 K€

Les capitaux propres s'élevant à 123.873 K€ au 31 mars 2022, le ratio d'endettement net (hors dettes locatives IFRS 16) sur fonds propres s'élève ainsi à 43 %, contre 42 % au 31 mars 2021 et 51 % au 30 septembre 2021.

Evènements postérieurs à la clôture et perspectives

➤ **EPIDEMIE DE COVID-19 ET CONTEXTE INTERNATIONAL**

Les rebonds successifs de l'épidémie de COVID-19, la guerre en Ukraine et le défi de l'inflation rendent toujours très incertain l'environnement et le contexte international et réduisent d'autant la visibilité quant à la conduite des affaires.

Le Groupe est toujours très vigilant face à cette situation imprévisible.

➤ **DEVELOPPEMENT DU PÔLE OUTRE-MER**

Le Groupe a programmé l'ouverture d'un cinquième magasin Nature & Découvertes, en Guyane, dans le courant du quatrième trimestre 2022.

Le Groupe poursuit également ses projets digitaux en outre-mer et a pour objectif de développer et d'améliorer son offre internet sur l'ensemble des territoires en proposant notamment des sites marchands pour ses enseignes. Actuellement, seuls les sites internet Darty de La Réunion, de la Guyane, de la Martinique et de la Guadeloupe permettent aux clients l'acte d'achat en ligne. Les sites internet Darty en Nouvelle-Calédonie, mais aussi BUT, Habitat, et Nature & Découvertes sur tous les territoires, devraient devenir marchands dans les prochains mois.

➤ **LANCEMENT A VENIR D'UNE PLACE DE MARCHÉ POUR VENTE-UNIQUE.COM**

Avec plus d'un consommateur français sur deux qui préfère faire ses achats en ligne sur une plateforme unique (*source YouGov*), Vente-Unique.com a décidé de créer, en collaboration avec la société Mirakl, sa propre place de marché disruptive sur le marché du meuble et de la décoration.

L'offre sera enrichie avec des produits exclusifs via des partenaires sélectionnés, qui pourront profiter de la robustesse de la plateforme logistique et du service clients de Vente-unique.com.

Le lancement de cette place de marché est prévu à la rentrée 2022.

➤ **CESSION A VENIR DU FONDS DE COMMERCE DE DISTRI SERVICE A VENTE-UNIQUE.COM**

Depuis la cession d'Habitat, Vente-unique.com est devenu le seul client « interne » au Groupe de Distri Service, filiale dédiée à la logistique de l'entrepôt d'Amblainville, détenue indirectement par CAFOM SA à 100 % via sa filiale CAFOM DISTRIBUTION.

Afin de renforcer l'autonomie opérationnelle de Vente-unique.com, notamment dans le cadre du lancement de sa place de marché permettant aux futurs sites partenaires de bénéficier de la logistique du site d'Amblainville, CAFOM va céder le fonds de commerce de Distri Service à une filiale à 100 % de Vente-Unique.com, spécialement créée pour l'occasion.

Cette opération prend la forme d'une cession du fonds de commerce assortie du personnel, des contrats commerciaux, du contrat conclu avec Habitat, et des contrats de crédit-bail. Elle fait l'objet d'un rapport d'un expert indépendant qui se prononce sur le caractère équitable du prix retenu.

➤ **SINISTRE GRELE DU 22 – 23 MAI 2022 SUR LES ENTREPOTS DE CHATEAUROUX**

Dans la nuit du 22 au 23 mai 2022, de violents orages ont éclaté dans la région Centre-Val de Loire. Un orage de grêles d'une rare violence s'est ainsi abattu sur Châteauroux, faisant de nombreux dégâts.

Les toitures de deux entrepôts sur les trois exploités par le Groupe à Châteauroux (dans lesquels sont entreposés des stocks sous marque SIA et des articles de cuisines, principalement à destination des magasins outre-mer) ont été fortement endommagés et ont condamné une partie du stock.

L'estimation des dommages (bâtiments, stocks, perte d'exploitation) est en cours avec les experts des compagnies d'assurance.

Répartition du capital

Au 31 mars 2022, la répartition du capital et des droits de vote se détaille de la façon suivante :

ACTIONNAIRES	ACTIONS	%	DROITS DE VOTE	%
FINANCIERE HG ⁽¹⁾	2.332.706	24,8 %	4.572.262	32,0 %
Denis WORMSER	967.455	10,3 %	1.895.151	13,3 %
Evelyne WORMSER	967.456	10,3 %	1.895.153	13,3 %
GAVALAK ⁽²⁾	787.462	8,4 %	787.462	5,5 %
SPB ⁽²⁾	778.163	8,3 %	778.163	5,5 %
GLOBAL INVESTISSEMENT ⁽³⁾	739.626	7,9 %	739.626	5,2 %
FINANCIERE CARAIBE	1	-	2	-
Sous-total actionnariat dirigeant	6.572.869	70,0 %	10.667.819	74,8 %
PLEIADE INVESTISSEMENT	1.425.803	15,2 %	2.107.927	14,8 %
Sous total concert	7.998.672	85,1 %	12.775.746	89,5 %
Actionnaires au nominatif pur ⁽⁴⁾	174.433	1,9 %	273.977	1,9 %
Public	1.149.135	12,2 %	1.149.135	8,1 %
Actions propres ⁽⁵⁾	72.422	0,8 %	72.422	0,5 %
TOTAL	9.394.662	100 %	14.271.280	100 %

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

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

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

⁽⁴⁾ y compris actionnariat salarié.

⁽⁵⁾ sur les 72.422 actions auto-détenues, 67.168 le sont en vue de distributions futures d'actions gratuites en faveur des salariés et 5.254 actions le sont au titre du contrat de liquidité. Les droits de vote correspondants à ces actions auto-détenues sont théoriques et non exerçables.

A la connaissance de la Société, il n'existe pas d'autres actionnaires détenant directement ou indirectement plus de 5 % du capital social au 31 mars 2022.

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 2021.

Ces risques sont repris ci-dessous et sont indiqués en criticité nette, prenant en compte les mesures de gestion des risques et leurs impacts. Le Groupe y indique les évolutions notables depuis le 30 septembre 2021 le cas échéant.

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

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Conjoncture économique	<p>Le Groupe Cafom intervient dans un environnement qui présente des risques sociaux (grèves, mouvement des « Gilets Jaunes », manifestations et émeutes contre le pass sanitaire ...) et / ou climatiques (ouragans notamment) qui sont déjà advenus, et dans un contexte économique très incertain marqué depuis 2 ans par l'épidémie sanitaire du COVID-19.</p> <p>Devant la faible visibilité sur l'évolution de la situation sanitaire, Cafom reste très vigilant à la maîtrise de ses coûts et de son besoin en fonds de roulement.</p> <p>En complément de ces événements conjoncturels, les performances commerciales sur le long terme restent néanmoins fortement dépendantes des priorités et axes stratégiques développés par les filiales, ainsi que de l'évolution des marchés domiens dont le rythme moyen de croissance annuelle du PIB est plus fort que celui de la métropole.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2021 : la guerre en Ukraine qui a démarré en février 2022 et les tensions inflationnistes exacerbées rendent le contexte géopolitique et économique encore plus tendu et plus difficile.</i></p>	Effet négatif sur le chiffre d'affaires, la marge et in fine sur le résultat opérationnel	Le risque lié à la conjoncture est estimé par la Direction du Groupe comme fort .

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Industriel & Environnemental	<p>Le lecteur est invité à se référer à la déclaration de performance extra-financière, intégrée au chapitre 4 du rapport financier annuel 2021, qui traite notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ de l'efficacité énergétique ▪ du traitement des déchets, ▪ des risques liés aux effets du changement climatique et de la stratégie bas-carbone <p>Le Groupe rappelle par ailleurs que l'activité de distribution traditionnelle réalisée en Outre-mer peut être perturbée par des conditions climatiques extrêmes (ouragans notamment), qui ont une probabilité de fréquence sans doute plus importante, en raison des changements climatiques. Il peut en résulter une fermeture des magasins, ainsi qu'un renchérissement des primes d'assurance en cas de sinistres importants.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2021</i></p>	<p>Effet adverse sur l'image du Groupe.</p> <p>Effet sur le chiffre d'affaires et le résultat.</p>	<p>Les risques industriels & environnementaux sont estimés par la Direction du Groupe comme moyen.</p>

▪ Risques opérationnels

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Approvisionnement	<p>Le Groupe Cafom a notamment construit son savoir-faire sur le sourcing de ses produits, 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 peut ainsi proposer à ses clients en magasin ou sur internet une offre produit optimisée en termes de qualité et de prix.</p> <p>De façon marginale comparée à son offre BtoC, le Groupe propose aussi pour des clients BtoB une gamme complète de services et prestations liés au sourcing à travers sa filiale internet Directlowcost.</p> <p>Le savoir-faire important du Groupe en matière de sourcing se reflète dans un panel de fournisseurs adéquat et dimensionné en proportion des contraintes et volumes du Groupe.</p> <p>La crise sanitaire mondiale liée à la pandémie de COVID-19 a fortement perturbé les chaînes d'approvisionnement mondial : retards, pénuries, inflation et hausses des prix des matières premières, de l'énergie et du transport maritime, congestion dans les ports ... Le Groupe a su contenir les impacts de cette situation durant l'exercice 2020/2021, mais les tensions se durcissent davantage depuis plusieurs semaines et constituent un véritable enjeu pour les mois à venir.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2021 : comme attendu les tensions inflationnistes se sont durcies au cours de ce semestre, le Groupe ayant toutefois réussi à en limiter les effets. La reprise de l'épidémie en Chine, avec notamment le confinement de Shangai, n'a eu jusqu'à présent qu'un impact modéré sur les approvisionnements en provenance de Chine.</i></p>	Effet négatif sur les stocks et sur la disponibilité des produits et, in fine, sur l'activité et le résultat opérationnel.	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 fort depuis l'épidémie de COVID-19.

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Systèmes d'information	<p>Avec Vente-unique.com, le Groupe a développé sa propre architecture IT, fiable et efficace. Une nouvelle version de la plateforme informatique a été lancée au cours de l'exercice 2020/2021.</p> <p>Pour l'Outre-mer, les systèmes d'information sont par ailleurs bien maîtrisés et le lancement de sites internet marchands permet de renforcer et d'améliorer leur qualité et leur fiabilité.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021</i></p>	<p>Incapacité à conduire les affaires, effet négatif sur le chiffre d'affaires et sur la fiabilité des données comptables et financières, image du Groupe écornée.</p>	<p>Le risque lié au système d'information est estimé par la Direction du groupe comme faible.</p>
Perte de franchise de marque (en tant que franchisé).	<p>Le Groupe exploite quatre franchises outre-mer : But, Darty, Habitat, et, depuis l'exercice 2020/2021, Nature & Découvertes.</p> <p>Les magasins outre-mer But représentent des implantations majeures pour le groupe But, le magasin de Matoury (Cayenne, Guyane, étant avec près de 6.000 m², le plus grand magasin du réseau But et celui de Martinique le premier en chiffre d'affaires).</p> <p>La licence de marque Darty est exploitée au travers de 10 magasins, implantés en Martinique, en Guadeloupe, en Guyane, à La Réunion et en Nouvelle-Calédonie. Le Groupe est devenu en un temps record le plus gros franchisé Darty et a renouvelé ses licences au cours de l'exercice.</p> <p>Les relations avec les groupes But d'une part, et Fnac Darty d'autre part, sont étroites, dans un cadre normal d'affaires et le Groupe dispose d'une forte position sur ses marchés locaux. Les bonnes relations avec le groupe Fnac Darty ont ainsi permis l'exploitation d'une nouvelle enseigne en licence de marque, Nature & Découvertes, marque détenue par ce groupe.</p> <p>Enfin, s'agissant des franchises Habitat outre-mer, celles-ci sont exploitées au sein de cinq magasins (Guyane, Martinique, Saint-Martin, Saint-Denis et Saint Pierre de La Réunion), les contrats étant restés en vigueur après la cession d'Habitat.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021.</i></p>	<p>Effet négatif sur le chiffre d'affaires, la marge et in fine sur le résultat opérationnel</p> <p>Effet adverse sur l'image et la marque.</p>	<p>Le risque lié au non renouvellement de contrat de franchise ou de licence de marque est estimé par la Direction du Groupe comme faible.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Recouvrement de créances	<p>En magasins en outre-mer, la très large majorité des ventes est réalisée au comptant, et est, de facto, sans risque.</p> <p>Dans le cas des clients magasins qui règlent à terme, le Groupe a conclu un contrat cadre avec une société de recouvrement dont les résultats obtenus permettent de recouvrer une proportion importante de créances impayées. Les magasins disposent par ailleurs, en consultation amont préventive, d'une assurance chèques impayés.</p> <p>Les activités sur internet proposent des modes de paiement par carte sécurisés (pour l'utilisateur et pour le commerçant via le protocole 3D-Secure ou équivalent).</p> <p>Enfin, pour les ventes BtoB, la nature du portefeuille clients associée aux processus de suivi/relance permet de limiter significativement le risque d'impayés.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021.</i></p>	Effet négatif sur le résultat net.	Le risque lié au recouvrement de créances est estimé par la Direction du Groupe comme faible .

▪ Risques liés à la stratégie de croissance externe

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Acquisitions	<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>Les dernières opérations concernent le pôle outre-mer, avec l'acquisition de 51 % d'Espace Import en Nouvelle-Calédonie en 2016 (passage de magasins sous enseigne Darty) et celle de la société Dimeco en Guadeloupe en 2018 (permettant un deuxième magasin Darty sur ce territoire). L'intégration de ces sociétés au sein du Groupe est totalement finalisée.</p> <p>Le Groupe avait par ailleurs acquis Habitat en 2011 et l'a cédé en octobre 2020, pour se recentrer et développer ses activités d'outre-mer et de e-commerce.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021.</i></p>	<p>Effet dilutif de la marge et au-delà du résultat opérationnel</p> <p>Objectifs de rentabilité ou de performance du Groupe non atteints.</p>	<p>Le risque lié aux acquisitions est estimé par la Direction du Groupe comme faible.</p>
Dépréciation des goodwill, des droits au bail et des marques.	<p>Les tests réalisés pour la clôture au 30 septembre 2021 n'ont pas généré de provisions complémentaires dans les comptes consolidés pour de perte de valeur significative des goodwill du pôle Outre-mer.</p> <p>A 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, malgré une faible visibilité sur l'évolution de la crise sanitaire pendant les prochains mois, remettre en cause la valorisation des actifs incorporels.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021, le management s'étant assuré qu'il n'existait aucun indice de perte de valeur avérée sur le semestre.</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 moyen.</p>

▪ Risques liés à l'organisation du Groupe

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Social	<p>En Outre-mer, les consultations et discussions avec les élus sont continues, et le Groupe ne note pas, à ce stade, de difficulté particulière. Le climat social dans les filiales dominiennes dépend aussi du climat propre à chaque territoire, et des attentes de la population sur des mesures gouvernementales.</p> <p>De leur côté, les relations avec le Comité d'Entreprise de Vente-unique.com n'appellent pas de remarque particulière.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2021.</i></p>	<p>Effet négatif sur le résultat opérationnel</p> <p>Effet adverse sur l'image.</p>	<p>Les risques sociaux sont estimés par la Direction du Groupe comme moyen.</p>
Décentralisation du Groupe	<p>Par construction (croissance externe & implantations géographiques multiples), le Groupe est structurellement décentralisé. Une telle structure est reflétée dans le mode de management du Groupe, lui-même très autonome par filiale, même si la Direction Générale reste ultimement responsable en termes de prise de décisions majeures (stratégie, nomination des managers clés, investissements, croissance externe, etc.).</p> <p>Le dispositif de contrôle interne que le Groupe a choisi de mettre en place tient compte de ce mode d'organisation et de management, mais les éléments clés font l'objet d'un contrôle centralisé, notamment les délégations de pouvoirs et de signatures, les nominations des managers clés (et validation des packages de leur rémunération), la validation des budgets, la revue mensuelle des reporting financiers et opérationnels, la validation et les signatures des contrats cadres clients et fournisseurs, la gestion de la trésorerie du Groupe, les autorisations des investissements.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021.</i></p>	<p>Perte d'efficacité opérationnelle.</p> <p>Processus & procédures non respectés.</p>	<p>Le risque lié à la décentralisation du Groupe est estimé par la Direction du Groupe comme faible.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Départ de personnes clefs	<p>Les actionnaires dirigeants du Groupe exercent des fonctions opérationnelles et assurent la direction opérationnelle au quotidien des enseignes. Les équipes qui les entourent garantissent des possibilités de substitution adéquates en cas de départ d'une personne clef.</p> <p>Par ailleurs, les systèmes d'information (voir également supra) sont 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 clefs.</p> <p>En outre-mer, la revue périodique des profils et potentiels permet d'orienter la politique de ressources humaines en matière de rotation des équipes et d'identification des personnels clés.</p> <p>Un programme d'attributions d'actions gratuites, soit de Cafom, soit de Vente-unique.com, vient compléter le dispositif.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021.</i></p>	<p>Perte de savoir-faire.</p> <p>Perte d'efficacité opérationnelle</p> <p>Processus & procédures non respectés.</p>	<p>Le risque lié au départ de personnes clés est estimé par la Direction du Groupe comme faible.</p>

▪ **Risques Juridiques et Réglementaires**

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Juridique & Réglementaire	<p>Le processus d'acceptation des contrats clefs met en œuvre une revue juridique systématique. Cette revue s'assure notamment qu'il n'existe pas de conditions inacceptables pour le Groupe. Le Groupe fait également appel à des conseils externes pour traiter les aspects réglementaires & juridiques complexes et/ou afférents à des juridictions étrangères. Ces conseils interviennent notamment en matière de droit de la propriété intellectuelle, en droit des sociétés et en droit social. Les principaux litiges ont fait l'objet d'une analyse par le management, qui a estimé qu'en date de clôture, ces différents litiges appelaient une mise à niveau des provisions relatives.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021.</i></p>	<p>Effet négatif sur l'EBITDA.</p> <p>Image du Groupe écornée.</p>	<p>Les risques juridiques & réglementaires sont estimés par la Direction du Groupe comme moyen.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Marques et enseignes	<p>Les marques exploitées en propre sont la propriété du Groupe (en particulier Vente-unique et SIA).</p> <p>Le Groupe veille à une protection appropriée de ses marques, d'une part au sein des territoires/pays exploités, d'autre part dans des territoires/pays où celles-ci pourraient être exploitées. La protection vise le dépôt et l'enregistrement des marques dans ces territoires.</p> <p>Le Groupe est resté propriétaire de la marque Habitat, après la cession de sa filiale le 6 octobre 2020 (un contrat de licence exclusif avec option d'achat exerçable au plus tôt dans un délai de 3 ans ayant été accordé au repreneur). A ce titre, le Groupe conserve la responsabilité de la protection de la marque</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021.</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 faible .

▪ Risques Financiers

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
Risque de crédit bancaire	<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 2022, la trésorerie nette du Groupe était positive de 4,6 M€ pour une autorisation de concours bancaires et d'escompte de 35,8 M€, soit une disponibilité totale de plus de 40 M€.</p> <p>Le total des emprunts bancaires et des crédits-baux du Groupe (hors endettement locatif lié à la norme IFRS 16) est de 57,2 M€ au 31 mars 2022, la moitié de ces emprunts étant des prêts garantis par l'Etat (PGE), pour l'essentiel souscrit au cours de l'exercice 2019 / 2020 et que le Groupe a choisi de rembourser sur 4 ans avec une année de report supplémentaire.</p> <p><i>Evolution depuis le 30/09/2021 : au cours du semestre, le Groupe a souscrit de nouveaux emprunts bancaires de 1,2 M€ et a également financé des investissements en crédit-bail (1,5 M€). Ces opérations ont principalement été portées par les filiales réunionnaise et calédonienne.</i></p>	<p>Accès restreint aux liquidités et aux marchés de capitaux.</p> <p>Dépendance accrue ou avérée vis-à-vis d'un nombre réduit de partenaires financiers.</p>	Le risque est moyen .
Risque de prix	<p>Les achats du Groupe libellés en USD se sont élevés à 33,4 MUSD au cours de la période du 1er octobre 2021 au 31 mars entre Cafom Distribution pour 10,6 MUSD, Cafom Marketing et Services pour 0,1 MUSD, Directlowcost.com pour 2,7 MUSD, et Vente-unique.com pour 20 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><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021.</i></p>	<p>Volatilité des cours non maîtrisée.</p> <p>Dérive du résultat de change.</p> <p>Effet dilutif /adverse sur la marge brute et le résultat opérationnel</p>	Le risque de prix est estimé par la Direction du Groupe comme moyen .

<p>Risque de crédit fournisseurs</p>	<p>En termes de relations avec les fournisseurs, le Groupe s'adresse à un large panel de partenaires commerciaux implantés en France comme à l'étranger. Les conditions financières négociées avec ces derniers tiennent compte des contraintes liées au besoin de financement de l'exploitation, et Cafom bénéficie également de lignes d'ouverture de lettre de crédit documentaire ou de stand-by letter.</p> <p>Pour les fournisseurs étrangers, les règlements à crédit peuvent être garantis par une assurance /couverture ad hoc. Durant la crise sanitaire, le Groupe a cependant constaté un durcissement très net de la position des assureurs-crédits de la Place, sans que cela ne remette cependant en cause sa capacité à honorer ses engagements.</p> <p><i>Evolution depuis le 30/09/2021 : le Groupe constate un assouplissement de la position des assureurs-crédits.</i></p>	<p>Assèchement du crédit fournisseurs. Déséquilibre du besoin en fonds de roulement et impact sur la structure financière du Groupe. Effet adverse sur les frais financiers.</p>	<p>Le risque est faible.</p>
<p>Risque de liquidité</p>	<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>Le Groupe reste cependant vigilant face à l'évolution de la crise sanitaire et / ou aux tensions sociales liées, qui pourraient entraîner de nouvelles fermetures de magasins et une baisse significative d'activité.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021.</i></p>	<p>Déséquilibre de la structure financière du Groupe. Inadéquation entre les objectifs du Groupe et les moyens financiers mis à sa disposition. Incapacité pour le Groupe de faire face à ses engagements financiers.</p>	<p>Le risque de liquidité est estimé par la Direction du Groupe comme faible.</p>
<p>Risque de trésorerie</p>	<p>Le Groupe n'a pas de covenant financier lié à des emprunts bancaires.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2021.</i></p>	<p>Risque d'exigibilité anticipée des crédits.</p>	<p>Le risque est faible.</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 au mois de juillet de chaque année, afin de prendre en compte les valeurs assurées mises à jour des mouvements de périmètre (ouvertures/fermetures de magasins, changement de surfaces, etc.). Son champ d'application couvre tout le Groupe.

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

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

Au 31 mars 2022, le Groupe détient 5.254 actions d'auto-détention, au titre du contrat de liquidité, comptabilisées en titres immobilisés pour 67.146 €, soit un prix de revient de 12,78 € par action. Ces actions d'autocontrôle ont été acquises ou cédées dans le cadre de la régularisation du cours de bourse via un contrat de liquidité et rachat d'actions.

En complément, le Groupe détient 67.168 actions au nominatif purs, en vue de distributions futures d'actions gratuites en faveur des salariés.

▪ Risques de variation de cours

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

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



○ *Performance par action*

	Semestre clos au 31 /03 /2022	Exercice clos au 30/09/2021	Semestre clos au 31 /03 /2021
Cours + haut (euros)	15,80	15,10	10,40
Cours + bas (euros)	10,05	3,40	3,40
Cours au 31/03 (euros)	10,80	10,40	10,40
Cours au 30/09 (euros)	14,20	14,20	3,40
Nombre d'actions au 31/03	9.394.662	9.394.662	9.394.662
Nombre d'actions au 30/09	9.394.662	9.394.662	9.394.662

▪ **Transactions entre parties liées**

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

**GROUPE
CAFOM**

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
CONDENSES SEMESTRIELS
AU 31 MARS 2022**

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES
AU 31 MARS 2022

En milliers d'Euros	Notes	31/03/2022	31/03/2021
Chiffres d'affaires	4.14	202 004	207 112
Prix de revient des ventes		(98 964)	(99 075)
MARGE BRUTE		103 040	108 037
Charges de personnel	4.15	(28 623)	(25 845)
Charges externes	4.16	(45 142)	(46 243)
Impôts et taxes	4.16	(1 601)	(1 512)
Dotations aux amortissements	4.16	(12 311)	(10 453)
Dotations aux provisions	4.16	(1 753)	(424)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		13 610	23 560
Autres produits et charges opérationnels	4.17	2 096	4 908
RESULTAT OPERATIONNEL		15 706	28 468
Quote-part des sociétés mises en équivalence	4.4	1 077	1 121
RESULTAT OPERATIONNEL après résultat des sociétés mise en équivalence		16 783	29 589
Intérêts et charges assimilées	4.18	(1 676)	(1 720)
Autres produits et charges financières		(67)	(57)
RESULTAT FINANCIER		(1 743)	(1 778)
RESULTAT AVANT IMPOTS		15 040	27 811
Charges d'impôts	4.19	(3 957)	(4 188)
RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES		11 083	23 623
Résultat net des activités destinées à être cédées			
Résultat de déconsolidation	(4.24.2)		(17 778)
RESULTAT NET		11 083	5 845

En milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 083	5 845
Résultat net part du Groupe	9 279	1 956
Résultat net part des minoritaires	1 804	3 890
Résultat part du Groupe des activités poursuivies	9 279	19 733
Résultat net des activités poursuivies	11 083	23 623
Résultat de base par action, en euros		
Résultat net par action	1,18	0,62
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies par action	0,99	2,10
Résultat net des activités poursuivies par action	1,18	2,51
Résultat dilué par action, en euros		
Résultat net par action	1,19	0,63
Résultat net part du Groupe des activités poursuivies par action	1,00	2,13
Résultat net des activités poursuivies par action	1,19	2,55

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

En milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021
	6 mois	6 mois
Résultat net de l'exercice	11 083	5 845
Ecarts de conversion	342	-157
Impact changement estimation des franchises de loyers		
Plus ou moins-value des actions propres		-429
Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat	342	-586
Actions gratuites	660	477
Engagements envers le personnel : variation de valeur liée aux écarts actuariels	417	33
Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat	1 077	510
Autres éléments du résultat global	1 419	-76
Résultat global - part du Groupe	10 516	1 862
Résultat global - part des minoritaires	1 986	3 907
Résultat global	12 502	5 769

ACTIF

En milliers d'Euros	NOTES	31/03/2022	30/09/2021
ACTIFS NON COURANTS			
Goodwill	4.1	43 443	43 443
Autres immobilisations incorporelles	4.1.2	8 459	7 707
Immobilisations corporelles	4.2	31 930	47 019
Droit d'utilisation	4.3	122 555	113 988
Titres mis en équivalence	4.4	10 843	9 784
Autres actifs financiers non courants	4.5	11 070	12 050
Actifs d'impôts différés	4.8	23 429	24 592
Total des actifs non courants		251 730	258 583
ACTIFS COURANTS			
Stocks	4.6	103 074	101 851
Créances clients et comptes rattachés	4.7	17 129	18 810
Autres créances	4.7	20 296	14 135
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.20.1	21 489	26 803
Total des actifs courants		161 989	161 598
TOTAL ACTIF		413 718	420 181

PASSIF

En milliers d'Euros	NOTES	31/03/2022	30/09/2021
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	4.9.1	47 913	47 913
Réserves liées au capital		58 322	48 608
Résultat net part du Groupe		9 279	8 478
Capitaux propres - part revenant au Groupe		115 514	104 999
Intérêts minoritaires dans le résultat		1 804	6 506
Réserves revenant aux minoritaires		6 555	-231
Capitaux propres - part revenant aux minoritaires		8 359	6 275
CAPITAUX PROPRES		123 873	111 274
PASSIFS NON COURANTS			
Provisions non courantes	4.11	3 229	3 486
Passifs d'Impôts différés	4.12	4 801	6 059
Dettes locatives à plus d'un an	4.13	88 561	89 741
Dettes financières à long terme	4.13	46 362	49 816
Autres dettes non courantes	4.20.3	20 977	20 759
Total des passifs non courants		163 930	169 861
PASSIFS COURANTS			
Emprunts et dettes financières à court terme	4.13	10 856	7 339
Autres passifs financiers courants	4.13	16 930	26 136
Dettes locatives à moins d'un an	4.13	15 861	15 699
Dettes fournisseurs	4.20.3	42 684	44 774
Dettes fiscales et sociales	4.20.3	25 480	25 109
Autres passifs courants	4.20.3	8 306	13 921
Provisions courantes	4.11	5 797	6 068
Total des passifs courants		125 915	139 046
TOTAL PASSIF		413 718	420 181

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En milliers d'euros	Nombres d'actions	Capital	Réserves liées au capital	Titres auto-détenus	Réserves et résultats consolidés	Résultat global comptabilisé directement en capitaux propres	Capitaux propres – part du groupe	Capitaux – propres – part des Minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres clôture au 30 septembre 2020	9 394 662	47 913	4 080	1 054	51 759	-8 407	96 275	2 322	98 597
Opérations sur capital									
Affectation du résultat					-8 407	8 407	0	0	0
Opérations sur titres auto-détenus				-272	0		-272	-160	-432
Dividendes					0	0	0	-1 239	-1 239
Résultat net de l'exercice au 31 mars 2021					0	1 956	1 956	3 890	5 846
Résultat global comptabilisés directement en capitaux propres					0	-93	-93	17	-76
Autres mouvements				0	0	0	0	0	0
Capitaux propres clôture au 31 mars 2021	9 394 662	47 913	4 080	782	43 352	1 863	97 866	4 830	102 696
Opérations sur capital				0	0	0	0	0	
Affectation du résultat				0	0	0	0	0	0
Opérations sur titres auto-détenus				272	83	0	355	-465	-110
Dividendes				0	0	0	0	-1 275	-1 275
Résultat net de l'exercice au 30 septembre 2021				0	0	6 522	6 522	2 616	9 138
Résultat global comptabilisés directement en capitaux propres				0	0	256	256	569	825
Autres mouvements				0	0	0	0	0	0
Capitaux propres clôture au 30 septembre 2021	9 394 662	47 913	4 080	1 054	43 434	8 640	104 998	6 275	111 273
Opérations sur capital									
Affectation du résultat					8 640	-8 640			
Opérations sur titres auto-détenus				3		926		101	1 030
Dividendes							0	-28	-28
Résultat net de l'exercice au 31 mars 2022						9 279	9 279	1 804	11 083
Résultat global comptabilisés directement en capitaux propres						308	308	207	515
Autres mouvements						0			
Capitaux propres clôture au 31 mars 2022	9 394 662	47 913	4 080	1 057	52 075	10 513	115 514	8 359	123 873

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'Euros	Notes	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>30/09/2021</u>
		6 mois	6 mois	12 mois
RESULTAT NET		11 083	5 845	14 983
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u>				
Résultat des activités poursuivies		11 083	23 622	36 630
Amortissements et provisions	4.20.2	12 311	10 708	22 144
Valeur nette comptable des actifs non courant		0	4	235
Dépréciation d'actifs incorporels		0	0	0
Variation des provisions	4.20.2	95	1 288	623
Plus-value de cession, nettes d'impôt		-2 521	-6 905	-7 180
Impôts différés	4.12	-264	-1 015	-1 245
Titres mis en équivalence	4.4	-1 077	-1 121	-2 220
Dividende des sociétés mises en équivalence			0	2 128
Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie	4.20.6	659	36	733
MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT		20 286	26 618	51 848
Variation du besoin en fonds de roulement	4.20.3	-12 820	3 077	-18 032
Flux net de trésorerie généré par l'activité		7 465	29 695	33 816
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u>				
Acquisitions d'immobilisations	4.20.4	-4 049	-8 099	-17 415
Cessions d'immobilisations	4.20.4	7 213	9 207	9 717
Incidence des variations de périmètre de désinvestissement		0	-5 141	-5 961
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement		3 163	-4 033	-13 658
<u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u>				
Dividendes versés		-28	-1 238	-2 514
Souscription d'emprunts	4.13.3	2 762	3 067	7 601
Remboursements d'emprunts	4.13.3	-2 698	-6 052	-10 630
Remboursement de la dette locative	4.13.3	-7 931	-7 125	-14 952
Vente de titres filiales		0	0	0
Ventes (rachats des actions propres)	4.9.3	126	-435	-542
Variation des créances non courantes	4.20.5	0	-3 000	-3 000
Incidence des variations de périmètre nette de trésorerie	4.20.5	690	-4 323	-2 750
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement		-7 079	-19 106	-26 786
Flux nets liés aux activités cédées / destinées à être cédées		0	-15 000	-15 000
Variation nette de la trésorerie		3 550	-8 444	-21 626
Incidence des variations de cours de devises		342	-310	-310
Trésorerie nette en début d'exercice	4.20.1	667	22 605	22 605
Trésorerie nette à la fin de l'exercice	4.20.1	4 559	13 852	667

Notes annexes aux comptes consolidés condensés au 31 mars 2022

NOTE.1	GENERALITES	39
NOTE.2	METHODES COMPTABLES	39
2.1	CADRE GENERAL	39
2.2	FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	39
2.3	EVENEMENTS POST CLOTURE	41
2.4	PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION	43
2.5	RECOURS A DES ESTIMATIONS ET A DES JUGEMENTS	44
NOTE.3	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	45
3.1	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	45
NOTE.4	NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT	46
4.1	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	46
4.1.1	ECARTS D'ACQUISITION :	46
4.1.2	AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :	47
4.2	IMMOBILISATIONS CORPORELLES :	48
4.3	DROIT D'UTILISATION	48
4.4	TITRES MIS EN EQUIVALENCE :	50
4.5	ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS :	50
4.6	STOCKS :	52
4.7	CREANCES :	52
4.8	IMPOTS DIFFERES :	53
4.9	CAPITAUX PROPRES :	53
4.9.1	CAPITAL :	53
4.9.2	DIVIDENDES :	53
4.9.3	ACTIONS PROPRES :	54
4.10	PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS :	54
4.11	PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES :	54
4.11.1	DECOMPOSITION DES PROVISIONS COURANTES ET NON COURANTES :	54
4.11.2	NATURE DES PROVISIONS :	55
4.11.3	PROVISION DES TITRES MIS EN EQUIVALENCE	55
4.11.4	INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE :	55
4.12	PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES :	56
4.13	DETTES FINANCIERES :	56
4.13.1	ECHEANCIER DES DETTES FINANCIERES :	56
4.13.2	NATURE DES DETTES FINANCIERES :	57
4.13.3	EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES :	57
4.14	CHIFFRE D'AFFAIRES :	57

4.15	FRAIS DE PERSONNEL :	58
4.16	AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES :	58
4.17	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS :	59
4.18	COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER :	59
4.19	IMPOTS SUR LES BENEFICES ET DIFFERES :	60
4.19.1	DECOMPOSITION DE LA CHARGE D'IMPOT :	60
4.19.2	EXPLICATION DE LA CHARGE D'IMPOT :	60
4.20	NOTE ANNEXE AU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE NET CONSOLIDE :	60
4.20.1	VARIATION DE LA TRESORERIE (EN K€) :	60
4.20.2	DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS :	61
4.20.3	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION :	61
4.20.4	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES INVESTISSEMENTS :	62
4.20.5	VARIATION DE PERIMETRE	62
4.20.6	AUTRES PRODUITS ET CHARGES SANS CONTREPARTIE EN TRESORERIE	62
4.21	TAUX DE CONVERSION :	63
4.22	RESULTAT PAR ACTION :	63
4.23	INFORMATIONS SECTORIELLES :	64
4.24	EVOLUTION DES ENGAGEMENTS HORS BILAN DU PREMIER SEMESTRE 2022	65
4.24.1	ENGAGEMENT HORS BILAN PAR NATURE	65
4.24.2	AUTRES INFORMATIONS	65
4.25	INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES :	65

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 2022 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 2022 a arrêté les comptes consolidés semestriels condensés au 31 mars 2022 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 2022 (référentiel disponible sur http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm).

Les comptes consolidés condensés semestriels ont été établis selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice 2020/2021, 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 2020/2021.

2.2 Faits marquants de la période

➤ **CRISE SANITAIRE ET CONTEXTE INFLATIONNISTE**

La cinquième vague de la crise sanitaire du COVID-19 a entraîné de nouvelles mesures de restriction locales (état d'urgence sanitaire, périodes de couvre-feu, ...) sur différents territoires. Elle a également été à l'origine de conflits sociaux et de scènes de violence urbaine en fin d'année 2021 en Martinique et en Guadeloupe, en opposition à l'obligation vaccinale et à la suspension de postes de soignants. L'activité aux Antilles Françaises a été fortement réduite pendant trois semaines environ, le trafic de la clientèle ayant chuté drastiquement durant cette période, traditionnellement la plus forte pour les enseignes du Groupe, et en particulier pour Nature et Découvertes.

La reprise de l'épidémie en Chine a de plus de nouveau perturbé le cycle d'approvisionnement mondial, entraînant des retards de production et des difficultés dans le transport maritime au départ d'Asie.

Par ailleurs, le conflit en Ukraine a exacerbé les tensions inflationnistes qui ont commencé à se mettre en place en 2021, rendant le contexte mondial de plus en plus incertain.

Le Groupe a su gérer les impacts de cet environnement national et international particulièrement tendu, grâce à son savoir-faire en matière d'approvisionnement, de maîtrise des coûts et d'adaptation de la politique commerciale.

Ainsi, en termes d'approvisionnement, même s'il y a eu un certain ralentissement dans le cadencement des marchandises en provenance d'Asie, l'offre proposée par le Groupe a été peu pénalisée. De même, ne travaillant pas directement auprès de fournisseurs russes ou ukrainiens, le Groupe n'a pas été directement impacté dans son approvisionnement par la guerre en Ukraine ; certains fournisseurs d'Europe de l'Est, ayant eux-mêmes des sous-traitants ou fournisseurs en Ukraine, ont cependant été partiellement impactés.

Grâce à la flexibilité de sa politique commerciale, mais aussi à la maîtrise de l'ensemble des fonctions de la « supply chain », le Groupe a par ailleurs pu contenir l'impact de la hausse des prix du marchandises, du fret et des frais d'approche.

Le Groupe reste cependant très vigilant face à une éventuelle dégradation du contexte géopolitique et économique mondial.

➤ **DEVELOPPEMENT DU RESEAU OUTRE-MER**

Le Groupe a poursuivi le développement de son réseau de magasins ultra-marins durant le premier semestre, avec l'ouverture de deux nouveaux magasins, sous enseigne Nature & Découvertes, en Guadeloupe et en Nouvelle-Calédonie.

Au 31 mars 2022, CAFOM exploite 34 magasins en outre-mer (contre 29 au 31 mars 2021) :

- 10 magasins But (3 à La Réunion, 3 en Guyane, 2 en Guadeloupe, 1 en Martinique, 1 à Saint Martin),
- 10 magasins Darty (3 en Nouvelle-Calédonie, 2 en Martinique, 2 en Guadeloupe, 2 à La Réunion, 1 en Guyane),
- 5 magasins Habitat (2 à La Réunion, 1 en Martinique, 1 en Guyane, 1 à Saint-Martin)
- 4 magasins Nature & Découvertes (1 en Martinique, 1 à La Réunion, 1 en Guadeloupe, 1 en Nouvelle-Calédonie)
- 3 magasins First Déco (les 3 en Nouvelle-Calédonie), qui seront transformés en But Cosy au cours du second semestre afin de rationaliser l'offre proposée par le Groupe.

Le Groupe exploite par ailleurs des sites internet marchands sous enseigne Darty sur l'ensemble des territoires sur lesquels il intervient (excepté en Nouvelle-Calédonie) et a pour ambition d'ouvrir des sites marchands pour l'ensemble des enseignes et sur tous les territoires dans les prochains mois.

➤ **RECU DE L'ACTIVITE DE VENTE-UNIQUE.COM (pôle E-Commerce), CONFORME AUX ATTENTES.**

Après une croissance record de 72 % au premier semestre 2020 / 2021, le confinement de plusieurs pays européens ayant généré une surconsommation générale de biens et services en ligne, Vente-Unique.com a enregistré un chiffre d'affaires de 72,8 M€ au cours des six premiers mois de l'exercice 2021 / 2022, en repli de - 17 %.

Compte tenu du contexte sanitaire de l'exercice précédent, ce recul était attendu et la croissance de Vente-Unique.com reste significative par rapport à l'activité enregistrée deux ans auparavant (premier semestre 2019 / 2020), s'établissant à 42 %.

➤ **CESSION DU FONDS DE COMMERCE DU MAGASIN DE REPUBLIQUE (PARIS) ET RAPPEL DES MODALITES ET CONDITIONS DE LA CESSION D'HABITAT QUI PERDURENT SUR L'EXERCICE.**

Après la cession d'Habitat intervenue en octobre 2020, le Groupe Cafom était resté le titulaire du bail d'un magasin Place de La République à Paris, ce magasin étant exploité en location gérance par Habitat. Il était prévu que ce magasin soit cédé à un tiers extérieur, mais la levée de l'ensemble des conditions suspensives liées à cette cession n'a pas pu être obtenue et la cession à un tiers extérieur n'a donc pas pu aboutir.

Le fonds de commerce du magasin de République a finalement été cédé directement à Habitat en novembre 2021.

Le Groupe rappelle par ailleurs qu'il est toujours propriétaire des marques Habitat, celles-ci ayant été données en licence exclusive d'exploitation à Habitat, pendant 3 ans, jusqu'en octobre 2023, le repreneur d'Habitat détenant une option d'achat de ces marques à l'issue de cette période.

Le Groupe rappelle également qu'il a signé des contrats rémunérés de prestation de service logistique et d'approvisionnement au bénéfice d'Habitat. Il a par ailleurs souscrit à des obligations émises par Habitat, pour un montant de 3 M€, remboursables par moitié en octobre 2024 et en octobre 2025.

2.3 Evènements post clôture

➤ **EPIDEMIE DE COVID-19 ET CONTEXTE INTERNATIONAL**

Les rebonds successifs de l'épidémie de COVID-19, la guerre en Ukraine et le défi de l'inflation rendent toujours très incertain l'environnement et le contexte international et réduisent d'autant la visibilité quant à la conduite des affaires.

Le Groupe est toujours très vigilant face à cette situation imprévisible.

➤ **DEVELOPPEMENT DU PÔLE OUTRE-MER**

Le Groupe a programmé l'ouverture d'un cinquième magasin Nature & Découvertes, en Guyane, dans le courant du quatrième trimestre 2022. 2022.

Le Groupe poursuit également ses projets digitaux en outre-mer et a pour objectif de développer et d'améliorer son offre internet sur l'ensemble des territoires en proposant notamment des sites marchands pour ses enseignes. Actuellement, seuls les sites internet Darty de La Réunion, de la Guyane, de la Martinique et de la Guadeloupe permettent aux clients l'acte d'achat en ligne. Les sites internet Darty en Nouvelle-Calédonie, mais aussi BUT, Habitat, et Nature & Découvertes sur tous les territoires, devraient devenir marchands dans les prochains mois.

➤ **LANCEMENT A VENIR D'UNE PLACE DE MARCHÉ POUR VENTE-UNIQUE.COM**

Avec plus d'un consommateur français sur deux qui préfère faire ses achats en ligne sur une plateforme unique (*source YouGov*), Vente-Unique.com a décidé de créer, en collaboration avec la société Mirakl, sa propre place de marché disruptive sur le marché du meuble et de la décoration.

L'offre sera enrichie avec des produits exclusifs via des partenaires sélectionnés, qui pourront profiter de la robustesse de la plateforme logistique et du service clients de Vente-unique.com.

Le lancement de cette place de marché est prévu à la rentrée 2022.

➤ **CESSION A VENIR DU FONDS DE COMMERCE DE DISTRI SERVICE A VENTE-UNIQUE.COM**

Depuis la cession d'Habitat, Vente-unique.com est devenu le seul client « interne » au Groupe de Distri Service, filiale dédiée à la logistique de l'entrepôt d'Amblainville, détenue indirectement par CAFOM SA à 100 % via sa filiale CAFOM DISTRIBUTION.

Afin de renforcer l'autonomie opérationnelle de Vente-unique.com, notamment dans le cadre du lancement de sa place de marché permettant aux futurs sites partenaires de bénéficier de la logistique du site d'Amblainville, CAFOM va céder le fonds de commerce de Distri Service à une filiale à 100 % de Vente-Unique.com, spécialement créée pour l'occasion.

Cette opération prend la forme d'une cession du fonds de commerce assortie du personnel, des contrats commerciaux, du contrat conclu avec Habitat, et des contrats de crédit-bail. Elle fait l'objet d'un rapport d'un expert indépendant qui se prononce sur le caractère équitable du prix retenu.

➤ **SINISTRE GRELE DU 22 – 23 MAI 2022 SUR LES ENTREPOTS DE CHATEAUROUX**

Dans la nuit du 22 au 23 mai 2022, de violents orages ont éclaté dans la région Centre-Val de Loire. Un orage de grêles d'une rare violence, s'est ainsi abattu sur Châteauroux, faisant de nombreux dégâts.

Les toitures de deux entrepôts sur les trois exploités par le Groupe à Châteauroux (dans lesquels sont entreposés des stocks sous marque SIA et des articles de cuisines, principalement à destination des magasins outre-mer) ont été fortement endommagés et ont condamné une partie du stock.

L'estimation des dommages (bâtiments, stocks, perte d'exploitation) est en cours avec les experts des compagnies d'assurance.

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 2021.

De nouvelles normes et interprétations, dont l'application est rendue obligatoire pour l'exercice ouvert le 1^{er} octobre 2021, ont été retenues pour l'élaboration des états financiers du premier semestre de l'exercice 2021/2022.

Ces nouvelles normes, interprétations et amendements appliqués au titre de l'exercice 2021/2022 et non anticipés dans les états financiers de l'exercice 2020/2021 correspondent à :

- Amendements aux normes IFRS 9, IAS 39, IFRS 4 et IFRS 7 (phase 2), en lien avec la réforme des taux interbancaires de référence.
- Amendement à IFRS 4, relatif à la prolongation de l'exemption temporaire de l'application IFRS 9.

L'application des amendements de ces normes sont sans incidence sur les comptes consolidés du Groupe en l'absence d'exposition significative (pas de contrats de location à taux variable, ni de dérivés de taux d'intérêts).

Au cours du premier semestre de l'exercice 2021/2022, le Groupe a mis en application l'amendement de l'IFRIC publié en avril 2021 relatif aux durées d'attribution du coût du service rendu qui vise à revoir la date de déclenchement de la provision au sens de la norme IAS19. Cette dernière n'est plus reconnue dès l'entrée du membre du personnel dans la société, mais en fonction de l'ancienneté et des plafonds figurant dans les conventions collectives et / ou les accords applicables.

Le processus mis en place par l'IASB laisse un délai raisonnable et suffisant pour permettre aux entreprises de mettre en œuvre cette décision. En raison de sa clôture décalée au 30 septembre et du faible impact, le Groupe a décidé d'appliquer cette réforme à compter de l'exercice 2021/2022.

Les coûts des services, y compris passés, la charge d'intérêts et les écarts actuariels ont été ajustés ainsi que les impôts différés associés. Les impacts de cette décision sont non matériels (cf la note sur les provisions pour retraites et autres avantages postérieurs à l'emploi).

Futures normes, amendements de normes et interprétations

Le Groupe n'a pas appliqué de normes, amendements de normes ou interprétations applicables par anticipation à compter du 31 Mars 2022, qu'ils soient ou non adoptés par l'Union européenne.

- Amendement à IAS 37 Contrats déficitaires – Coût d'exécution du contrat ;
- Améliorations annuelles des normes cycle 2018-2020 Diverses dispositions ;
- Amendements à IFRS 3 Mise à jour de la référence au Cadre conceptuel ;
- Amendements à IAS 16 Immobilisation corporelles - Produits générés avant l'utilisation prévue.

2.5 Recours à des estimations et à des jugements

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

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

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

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

Note.3 Périmètre de consolidation

3.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Méthode de consolidation	% contrôle		% Intérêt	
		31/03/2022	30/09/2021	31/03/2022	30/09/2021
SA CAFOM.....Société Mère					
France					
SA CAFOM.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS CAFOM DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SA VENTE-UNIQUE.COM.....	IG	62,87	62,87	62,87	62,87
SAS DIRECT LOW COST.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SASU AMARENA.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL DISTRISERVICES (1).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL INTERCOM.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SA CAFINEO.....	MEE	49,00	49,00	49,00	49,00
EUROPE					
SA CAFOM MARKETING ET SERVICES.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
HABITAT INTERNATIONAL SA LUXEMBOURG.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
RESTE DU MONDE					
CAFOM SOURCING INDIA (1).....	MEE	49,00	49,00	49,00	49,00
CAFOM SOURCING HONG KONG (1).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
DLC HONG KONG.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
CAFOM SOURCING SHENZEN (1).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
GUADELOUPE					
SAS GUADELOUPEENNE DE DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS GOURBEYRE DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS LA DOTHEMARIENNE DE DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS GUADELOUPE MOBILIER.....	IG	65,00	65,00	65,00	65,00
SARL CARAIBE SERVICE PLUS (2).....	IG	100,00	100,00	80,00	80,00
SAS NATURE GUADELOUPE.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
MARTINIQUE					
SAS COMADI.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS MUSIQUE ET SON.....	IG	94,00	94,00	94,00	94,00
SARL MARTINIQUE SERVICE PLUS.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL SOCAMO SERVICE PLUS (3).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL CAFOM CARAIBES.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS URBASUN CARAIBES.....	MEE	49,00	49,00	49,00	49,00
GUYANE					
SAS LA CAYENNAISE DE DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL GUYANE MOBILIER.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL GUYANE SERVICE PLUS.....	IG	80,00	80,00	80,00	80,00
SAS HABITAT GUYANE.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS MUSIQUE ET SON GUYANE.....	IG	80,00	80,00	80,00	80,00
REUNION					
SAS LA BOURBONNAISE DE DISTRIBUTION (1).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SCI TRIANGLE (4).....	IG	40,00	40,00	40,00	40,00
SARL RSP (4).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
BRESIL					
SA COMMERCIAL EUROPEA DO BRASIL LTDA (1).....	IG	90,00	90,00	90,00	90,00
SAINT-MARTIN					
SAS DISTRIBUTION DES ILES DU NORD.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS SERVICES DES ILES DU NORD.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
NOUVELLE CALEDONIE					
SAS ESPACE IMPORT.....	IG	51,00	51,00	51,00	51,00
SARL ESPACE SERVICE CLIENT (5).....	IG	100,00	100,00	51,00	51,00

(1) Sociétés filiales de la société CAFOM DISTRIBUTION

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

(3) Société filiale de la Société SAS COMADI

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

(5) Société filiale de la Société Espace Import

Les méthodes de consolidation des sociétés incluses dans le périmètre du Groupe CAFOM sont identiques à celles appliquées en septembre 2021.

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	31/03/2022	30/09/2021
Valeur nette au début d'exercice	43 443	43 443
Acquisitions de l'exercice		
Variation de périmètre		
Activités destinées à être cédées		
Dépréciation		
Valeur nette à la fin d'exercice	43 443	43 443

La répartition des Goodwill par UGT se répartit comme suit :

En milliers d'euros		
UGT	31/03/2022	30/09/2021
Guadeloupe	9 091	9 091
Martinique	21 165	21 165
Guyane	4 805	4 805
Saint Martin	530	530
La Réunion	3 161	3 161
Métropole	4 276	4 276
Nouvelle Calédonie	414	414
TOTAL	43 443	43 443

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 2021.

Compte tenu des tendances constatées sur les 6 premiers mois de l'exercice, la direction demeure confiante dans les perspectives d'activité et de résultats des entités concernées par ces écarts d'acquisition. Aucune dépréciation spécifique n'a ainsi été comptabilisée au 31 mars.

4.1.2 Autres immobilisations incorporelles :

VALEUR BRUTE	Droit au bail	Fichiers clients Internet	Logiciel	Marque	TOTAL
Solde au 30/09/2020	0	4 071	6 121	6 106	16 298
Augmentation		147	1 582		1 729
Diminution					0
Solde au 30/09/2021	0	4 218	7 703	6 106	18 027
Augmentation		156	1 118		1 274
Diminution					0
Solde au 31/03/2022	0	4 374	8 821	6 106	19 301

VALEUR AMORTISSEMENT	Droit au bail	Fichiers clients Internet	Logiciel	Marque	TOTAL
Solde au 30/09/2020	0	3 711	4 876	661	9 248
Augmentation			951	121	1 072
Diminution			0		0
Solde au 30/09/2021	0	3 711	5 827	782	10 320
Augmentation			522		522
Diminution					0
Solde au 31/03/2022	0	3 711	6 349	782	10 842

VALEUR NETTE COMPTABLE	Droit au bail	Fichiers clients Internet	Logiciel	Marque	TOTAL
Solde au 30/09/2020	0	360	1 245	5 445	7 050
Augmentation	0	147	631	-121	657
Diminution	0	0	0	0	0
Solde au 30/09/2021	0	507	1 876	5 324	7 707
Augmentation	0	156	596	0	752
Diminution	0	0	0	0	0
Solde au 31/03/2022	0	663	2 472	5 324	8 459

4.2 Immobilisations corporelles :

VALEUR BRUTE	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Solde au 30/09/2020	9 861	24 156	13 694	48 836	5 469	102 016
Augmentation		2 704	894	15 305	-3 948	14 955
Diminution		-4 651	-1 895	-7 995		-14 541
Solde au 30/09/2021	9 861	22 209	12 693	56 146	1 521	102 430
Augmentation		2	234	2 720	-390	2 566
Variation de périmètre	-9 000	-9 000		-4 504		-22 504
Diminution				-359		-359
Solde au 31/03/2022	861	13 211	12 927	54 003	1 131	82 133

VALEUR AMORTISSEMENT	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
Solde au 30/09/2020	0	14 621	11 373	36 010	0	62 004
Augmentation		1 158	762	3 420		5 340
Diminution		-2 669	-1 825	-7 439		-11 933
Solde au 30/09/2021	0	13 110	10 310	31 991	0	55 411
Augmentation		161	457	2 164		2 782
Variation de périmètre		-6 492		-1 368		-7 860
Diminution				-130		-130
Solde au 31/03/2022	0	6 779	10 767	32 657	0	50 203

VALEUR NETTE COMPTABLE	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisation en cours corporelles	TOTAL
Solde au 30/09/2020	9 861	9 535	2 321	12 826	5 469	40 012
Augmentation	0	1 546	132	11 885	-3 948	9 615
Diminution	0	-1 982	-70	-556	0	-2 608
Solde au 30/09/2021	9 861	9 099	2 383	24 155	1 521	47 019
Augmentation	0	-159	-223	556	-390	-216
Variation de périmètre	-9 000	-2 508	0	-3 136	0	-14 644
Diminution	0	0	0	-229	0	-229
Solde au 31/03/2022	861	6 432	2 160	21 346	1 131	31 930

La variation de périmètre correspond aux reclassements des crédits baux en droit d'utilisation au 1^{er} octobre 2021.

4.3 Droit d'utilisation

En milliers d'euros	Valeur brute au 30/09/2021	Augmentation	Variation de périmètre	Diminution	Valeur brute au 31/03/2022
Ensemble immobilier	145 209	5 274	18 000	-4 280	164 203
Autres immobilisations (informatique, transports)		1 936	4 504		6 440
Total des droits d'utilisations Brut	145 209	7 210	22 504	-4 280	170 643

En milliers d'euros	Amortissement au 30/09/2021	Augmentation	Variation de périmètre	Diminution	Amortissement au 31/03/2022
Ensemble immobilier	31 220	8 412	6 492		46 124
Autres immobilisations (informatique, transports)	0	596	1 368		1 964
Total des droits d'utilisations Amortissement	31 220	9 008	7 860		48 088

Total des droits d'utilisations Net	113 989	-1 798	14 644	-4 280	122 554
--	----------------	---------------	---------------	---------------	----------------

L'augmentation constatée sur la période correspond principalement à l'actualisation des baux arrivés à échéance.

La diminution est principalement liée à la cession du droit d'utilisation de République.

La variation de périmètre correspond aux reclassements des crédits baux en droit d'utilisation au 1^{er} octobre 2021.

4.4 Titres mis en équivalence :

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

Titres mis en équivalence

En milliers d'euros	% détention	Titres mis en équivalence 30/09/2021	Distribution de dividende	Acquisition de l'exercice	Impact Résultat	Titres mis en équivalence 31/03/2022	Date de clôture
SA CAFINEO	49,00%	9 755			1 059	10 814	31/12/2021
CAFOM SOURCING INDIA	49,00%	29				29	31/12/2021
Total		9 784	0	0	1 059	10 843	

Provision des titres mis en équivalence

En milliers d'euros	% détention	Provision risques et charges 30/09/2021	Distribution de dividende	Acquisition de l'exercice	Impact Résultat	Provision risques et charges 31/03/2022	Date de clôture
SAS URBASUN CARAIBES	49,00%	834			17	817	30/04/2021

Impact total des sociétés mises en équivalence			0	0	1 077		
---	--	--	----------	----------	--------------	--	--

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 2022.

Les titres mis en équivalence correspondent à des participations dans :

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

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

	CAFINEO	CAFOM Sourcing India	SAS URBASUN CARAIBES
Capitaux propres	22 070	59	-1 667
% de détention par CAFOM SA	49,00%	49,00%	49,00%
Capitaux propres part du Groupe CAFOM	10 814	29	-817
Titres mis en équivalence	10 814	29	
Provision des titres mis en équivalence			817

4.5 Actifs financiers non courants :

VALEUR BRUTE	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Créances à plus d'un an	Dépôts et cautionnement	TOTAL
Solde au 30/09/2020	469	545	1 501		5 995	8 511
Augmentation			41		690	731
Variation de périmètre			-1 241	2 750	1 241	2 750
Apport			3 000			3 000
Diminution					-742	-742
Solde au 30/09/2021	469	545	3 301	2 750	7 185	14 250
Augmentation			4		205	209
Apport						0
Diminution				-690	-498	-1 188
Solde au 31/03/2022	469	545	3 305	2 060	6 891	13 270

VALEUR AMORTISSEMENT	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Créances à plus d'un an	Dépôts et cautionnement	TOTAL
Solde au 30/09/2020	467	127	0	0	51	645
Augmentation						0
Résultat de déconsolidation				1 555		1 555
Apport						0
Diminution						0
Solde au 30/09/2021	467	127	0	1 555	51	2 200
Augmentation						0
Variation de périmètre						0
Apport						0
Diminution						0
Solde au 31/03/2022	467	127	0	1 555	51	2 200

VALEUR NETTE COMPTABLE	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Créances à plus d'un an	Dépôts et cautionnement	TOTAL
Solde au 30/09/2020	2	418	1 501	0	5 944	7 866
Augmentation	0	0	41	0	690	731
Résultat de déconsolidation	0	0	-1 241	1 195	1 241	1 195
Apport	0	0	3 000	0	0	3 000
Diminution	0	0	0	0	-742	-742
Solde au 30/09/2021	2	418	3 301	1 195	7 134	12 050
Augmentation	0	0	4	0	205	209
Variation de périmètre	0	0	0	0	0	0
Apport	0	0	0	0	0	0
Diminution	0	0	0	-690	-498	-1 188
Solde au 31/03/2022	2	418	3 305	505	6 840	11 070

4.6 Stocks :

Les stocks sont constitués uniquement de stock de marchandises.

En milliers d'euros	Valeur Brute	Provision	Valeur nette
30/09/2021	104 710	-2 860	101 851
31/03/2022	106 896	-3 822	103 074
<i>Variation</i>	<i>2 186</i>	<i>-962</i>	<i>1 224</i>

En milliers d'euros	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde à la clôture
Provision stock 30 09 2021	3 620	1 444	-2 204	2 860
Provision stock 31 03 2022	2 860	1 438	-476	3 822

4.7 Créances :

En milliers d'euros	Valeur brute au 31/03/2022	Provisions au 31/03/2022	Valeur nette au 31/03/2022	Valeur nette au 30/09/2021
Clients et comptes rattachés	26 945	9 816	17 129	18 810
Avances versées sur commandes	1 695		1 695	1 105
Créances sociales et fiscales	8 149		8 149	5 000
Autres créances	13 736	6 049	7 687	7 394
Charges constatées d'avance	2 765		2 765	636
Total des autres créances	26 345	6 049	20 296	14 135
Créances d'exploitation	53 290	15 865	37 425	32 945

L'état des dépréciations est résumé comme suit :

En milliers d'euros	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde à la clôture
Provision créances clients	9 338	2 651	-2 174	9 816
Provision autres créances	6 233	0	-184	6 049
Total des provisions pour créances	15 571	2 651	-2 358	15 865

4.8 Impôts différés :

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

Les impôts différés actifs se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/09/2021	Variation P&I	Variation OCI	31/03/2022
Déficit activé	15 036	-1 480		13 556
IFRS 15	5 565	385	0	5 950
IFRS 16	411	139		550
Marge interne	1 556	-55		1 501
Engagement retraite	1 008	95	-170	934
Différence temporaires	263	-83		181
Autres	753	5	0	758
Total des impôts différés actifs	24 593	-993	-170	23 430

Les impôts différés passifs sont présentés en note 4.12.

4.9 Capitaux propres :

4.9.1 Capital :

En euros	30/09/2021	Augmentation	Diminution	31/03/2022
Nb d'actions	9 394 662	-		9 394 662
Valeur nominale	5,10	-		5,10
Capital social	47 912 776	-	-	47 912 776

4.9.2 Dividendes :

La société CAFOM 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>	Réalisation	Réalisation
	31/03/2022	30/09/2021
Détention à l'ouverture	99 981	143 270
Variation nette	- 27 559	- 43 289
Détention à la clôture	72 422	99 981

Le montant des flux financiers rattachés aux opérations d'achats et de ventes sur l'exercice est de 126 K€. Le montant cumulé de l'annulation de ces titres auto-détenus est de 1 054 K€.

4.10 Paiements fondés sur des actions :

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

Au 31 mars 2022, la société a attribué des actions gratuites aux salariés. L'application de cette norme a eu un impact en charges de personnel au titre de l'exercice de 754 K€.

4.11 Provisions courantes et non courantes :

4.11.1 Décomposition des provisions courantes et non courantes :

En milliers d'euros	Provisions non courantes	Provisions courantes	Provisions totales
Provisions au 30 septembre 2020	3 474	1 231	4 705
Dotations	294	355	649
Provisions utilisées		-26	-26
Résultat mis en équivalence		-69	-69
Variation de périmètre	64	-64	0
Engagement actuariel	-347		-347
Résultat des activités fermées		4 642	4 642
Provisions au 30 septembre 2021	3 486	6 068	9 554
Dotations	330		330
Provisions utilisées		-254	-254
Résultat mis en équivalence		-17	-17
Engagement actuariel	-587		-587
Provisions au 31 mars 2022	3 229	5 797	9 026

4.11.2 Nature des provisions :

En milliers d'euros	Ouverture	Dotation	Engagement actuariel	Résultat mis en équivalence	Reprise	Clôture
Provision pour litige	593	0		0	-238	355
Provision titres mis en équivalence	834			-17		817
Provision pour charge	4 642				-16	4 625
Provision courante	6 069	0	0	-17	-254	5 797
Provision indemnité départ à la retraite	3 486	330	-587			3 229
Autres provisions	0					0
Provision non courante	3 486	330	-587	0	0	3 229

4.11.3 Provision des titres mis en équivalence

En milliers d'euros	% détention	Provision risques et charges 30/09/2021	Distribution de dividende	Acquisition de l'exercice	Impact Résultat	Provision risques et charges 31/03/2022	Date de clôture
SAS URBASUN CARAIBES	49,00%	834			17	817	30/04/2021
Total		834	0	0	17	817	

4.11.4 Indemnités de départ à la retraite :

Analyse de la dette actuarielle	En milliers d'euros
Dette actuarielle en début de période	3 487
Coût normal	
Intérêts sur la dette actuarielle	31
Amortissement du coût des services passés	299
IFRS 5	-
Pertes et gains actuariels	- 587
Dette actuarielle en fin de période	3 229

4.12 Passifs d'impôts différés :

Les impôts différés passif se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Valeur actif brut	Ouverture	Variation P&L	Clôture
Réévaluation du droit au bail	-	1 238	- 1 238	- 0
Réévaluation immobilière	11 496	3 325		3 325
Amortissement dérogatoire	908	282	- 20	262
Marque	4 200	1 215		1 215
Impôts différés Passif	16 605	6 059	- 1 258	4 802

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)	24 593	-993	-170	23 430
Impôt différé passif (IDP)	6 059	-1 258		4 802
Solde net	18 534	264	-170	18 629

4.13 Dettes financières :

4.13.1 Echancier des dettes financières :

En milliers d'euros	Échéances					Endettement au 30/09/2021
	Endettement au 31/03/2022	Moins d'1 an (part courante)	Plus d'1 an (part non courante)	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Dettes locatives de crédit-bail	12 316	1 548	10 768	10 768	0	11 607
Dettes financières à long terme	44 870	9 308	35 562	35 167	395	45 513
Dettes financières auprès d'établissements bancaires et autres organismes	57 186	10 856	46 330	45 935	395	57 120
Dettes diverses (intérêts courus / prêt interentreprise)	33		33		0	34
Total des dettes financières à long terme avant IFRS 16	57 219	10 856	46 363	45 935	395	57 155
Autres passifs financiers courants (Découvert bancaire et effets escomptés)	16 930	16 930	0			26 136
Total des dettes financières à long terme avant IFRS 16	74 149	27 786	46 363	45 935	395	83 290
Dettes locatives IFRS 16	104 423	15 861	88 561	60 890	27 671	105 440
Total des dettes financières à long terme après IFRS 16	178 572	43 648	134 924	106 825	28 066	188 730

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	Emprunts à taux fixe	Emprunts à taux variable	Total 31/03/2022	Total 30/09/2021
Emprunts auprès des établissements de crédit	10 598	5 034	15 632	16 068
Prêts garantis par l'état	28 838		28 838	28 838
Emprunts auprès des organismes publics	400		400	600
Emprunts liés au crédit-bail	12 316		12 316	11 607
Total	52 152	5 034	57 186	57 113

4.13.3 Evolution des dettes financières :

En milliers d'euros	Capital restant du	Souscription d'emprunt	Autres variations	Remboursements emprunts	Capital restant dû au
	01/10/2021				31/03/2022
Emprunts auprès des établissements de crédit	16 068	1 239		1 673	15 632
Prêt garantie par l'état	28 838				28 838
Emprunts auprès des organismes publics	600			200	400
Emprunts sur opérations de crédit-bail	11 608	1 523		817	12 315
Intérêts courus	42			8	34
Divers	0				0
Découverts bancaires	26 136		-9 206		16 930
TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER HORS IFRS 16	83 292	2 762	-9 206	2 698	74 149
Dettes locatives	105 441		6 913	7 931	104 423
TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER AVEC IFRS 16	188 733	2 762	-2 293	10 629	178 572

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	31/03/2022	31/03/2021
France outre-mer	117 443	108 623
France métropolitaine	47 188	54 522
Europe	34 111	41 402
Reste du monde	3 261	2 564
Total	202 004	207 112

France Outre-mer En milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021
Martinique	36 481	32 028
Guyane	17 099	18 432
Guadeloupe	25 911	25 858
Saint-Martin	1 520	1 322
Réunion	21 727	14 367
Nouvelle Calédonie	14 705	13 616
Total	117 443	108 623

En milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021
Ventes de marchandises	177 827	179 302
Prestations de services	24 177	27 810
Total	202 004	207 112

Dans le cadre de l'application d'IFRS 15, le Groupe, agissant en qualité d'agent, à neutralisé 958 K€ de chiffre d'affaires au titre de la collecte de l'éco participation

4.15 Frais de personnel :

Les frais de personnel se décomposent ainsi :

En milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021
Salaires	19 352	17 242
Participations des salariés	293	536
Actions gratuites	679	477
Charges sociales	8 299	7 590
Total Masse salariale	28 623	25 845

4.16 Autres charges opérationnelles courantes :

En milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021
Charges externes	45 142	46 243
Impôts et taxes	1 601	1 512
Dotation aux amortissements	12 311	10 453
Dotation aux provisions nettes de reprises	1 753	424
Total charges opérationnelles courantes	60 807	58 632

En milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021
Fournitures outillages - entretiens	630	583
Energie - Consommables	1 128	1 151
Locations Courte durée	1 119	2 050
Entretiens et maintenance	1 368	1 366
Assurances	1 479	1 266
Sous-traitant / honoraires / publicité	23 639	22 941
Transport sur ventes	13 149	14 610
Voyages - Déplacements - Réception	648	394
Frais bancaires	1 503	1 457
Autres frais généraux	479	426
TOTAL DES CHARGES EXTERNES	45 142	46 244

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	TOTAL 31/03/2022	TOTAL 31/03/2021
Plus ou moins-value de cession	2 521		2 521	6 780
Provision restructuration				-1 000
Régularisation de produits et charges	-228	-198	-426	-198
Frais de préouverture				-317
Surcoûts logistiques				-555
Total des autres produits et charges opérationnels	2 293	-198	2 096	4 908

4.18 Coût de l'endettement financier :

En milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021
Intérêts et charges assimilés (a/b)	1 676	1 720
(a) dont intérêts financiers liés au crédit-bail	33	34
(b) dont intérêts financiers liés au location longue durée	889	665

4.19 Impôts sur les bénéfices et différés :

4.19.1 Décomposition de la charge d'impôt :

En milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021
Impôts exigibles	3 893	4 545
CVAE	329	658
Impôts différés	-264	-1 015
Charge d'impôts globale	3 957	4 188
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 083	5 845
Taux d'impôt effectif moyen	26.31%	ns

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)	31/03/2022	31/03/2021
Résultat net	11 083	5 845
Résultat des sociétés mise en équivalence	-1 077	-1 121
Résultat des sociétés cédées		17 778
Charges (produits) d'impôts des activités poursuivies	3 957	4 188
Résultat taxable	13 963	26 690
Taux d'impôts courant en France	28,92%	28,92%
Charge d'impôt théorique	-4 038	-7 719
Différences permanentes		50
Déficit non activé		2 943
CVAE	329	190
Résultat non soumis à fiscalité / et ou différence de taux	-247	348
Charges (produits) d'impôt comptabilisé	-3 957	-4 188

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

4.20.1 Variation de la trésorerie (en K€) :

La trésorerie nette s'élève au 31 mars 2022 à + 4 559 K€ et se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31/03/2022	30/09/2021	Var.
Disponibilités	21 489	26 803	-5 314
Valeurs mobilières de placement	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	21 489	26 803	-5 314
Découvert bancaire	-16 930	-26 136	9 206
Trésorerie (endettement) net	4 559	667	3 892

4.20.2 Dotations nettes aux amortissements et provisions :

En milliers d'euros	Note	Dotations	Reprises	Impact net des provisions	Impact résultat opérationnel courant	Impact résultat opérationnel non-courant	Impact TFT
Incorporels	4.1.2	-522			-522		-522
Corporels	4.2	-2 782			-2 782		-2 782
Droit d'utilisation	4.3	-9 008			-9 008		-9 008
Financiers	4.5						
Total des dotations aux amortissements		-12 312			-12 312		-12 312
Stock	4.6	-1 438	476	-962	-962		
Créances clients et autres créances	4.7	-2 651	2 358	-293	-460	167	
Provisions courantes	4.11	-330	254	-76	-330	254	-95
Provision non courantes	4.11						
Total des provisions		-4 603	3 271	-1 332	-1 753	421	-95

4.20.3 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :

En milliers d'euros	Bilan 31/03/2022	Bilan 30/09/2021	Var
Stocks	103 074	101 851	-1 224
Créances d'exploitation	17 129	18 810	1 681
Autres	20 296	14 135	-6 161
Actifs courants liés à l'exploitation	140 500	134 795	-5 704
Fournisseurs	-42 684	-44 774	-2 090
Dettes fiscales et sociales	-25 480	-25 109	372
Autres dettes	-8 306	-13 921	-5 615
Autres dettes non courantes	-20 977	-20 759	218
Passifs courants liés à l'exploitation	-97 447	-104 563	-7 116
Besoin en fonds de roulement	43 052	30 232	-12 820

Les autres dettes sont composées de l'ensemble des commandes facturées et non livrées à la date de clôture. Le chiffre d'affaires étant comptabilisé à la sortie de marchandises, il convient de neutraliser l'ensemble des commandes non distribuées à la clôture de l'exercice.

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

4.20.4 Flux de trésorerie provenant des investissements :

Décomposition des investissements

En milliers d'euros	Note	Cafom / magasins outre-mer	E-Commerce	Total 31/03/2022	Total 31/03/2021
Incorporels	4.1.2	143	1 131	1 274	645
Corporels	4.2	2 484	82	2 566	6 881
Actifs financiers	4.5	56	153	209	569
TOTAL		2 684	1 366	4 049	8 095

Décomposition des cessions

En milliers d'euros	Note	Cafom / magasins outre-mer	E-Commerce	Total 31/03/2022	Total 31/03/2021
Incorporels					400
Corporels		15		15	8 550
Droits d'utilisations		6 700		6 700	
Actifs financiers	4.5	498		498	90
TOTAL		7 213		7 213	9 040

L'encasement constaté sur la période provient de la cession du droit au bail de République.

4.20.5 Variation de périmètre

En K€	Note	31/03/2022	31/03/2021
Apport des actifs financiers non courants	-	-	-3 000
Variation des créances non courantes	-	-	- 3 000
Variation de périmètre des actifs financiers	4.5	690	- 4 323
Variation de périmètre		690	- 4 323

La variation de trésorerie est relative aux effets de déconsolidation du périmètre Habitat.

4.20.6 Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie

En milliers d'euros	31/03/2022	31/03/2021
Plus ou moins-value actions propres	-19	-441
Actions gratuites	679	477
Total	660	36

4.21 Taux de conversion :

Pays	Unité monétaire	Cours de clôture (1)		Cours moyen de la période (2)	
		31/03/2022	30/09/2021	31/03/2022	30/09/2021
Suisse	Franc Suisse	1,0267	1,0830	1,0454	1,0873
Hong Kong	Dollar US	1,1101	1,1579	1,1328	1,1206
Chine	RMB	7,0403	7,4847	7,2171	7,7788
Brésil	Real brésilien	6,2631	6,2631	6,3921	6,3921
Nouvelle Calédonie	FXPF	119,3317	119,3317	119,3317	119,3317

(1) taux de change pour conversion du bilan

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

4.22 Résultat par action :

Les résultats nets par action avant dilution sont calculés sur la base du nombre moyen pondéré d'actions en circulation. Les résultats nets par action après dilution prennent en compte le nombre moyen pondéré d'actions défini ci-avant, auquel est déduit le nombre moyen d'actions auto-détenues ou détenues par des sociétés consolidées.

Résultat net courant par action avant dilution	31/03/2022	31/03/2021
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 083	5 845
Résultat net part du Groupe	9 279	1 956
Résultat net part des minoritaires	1 804	3 890
Résultat part du Groupe des activités poursuivies	9 279	19 733
Résultat net des activités poursuivies	11 083	23 623
Nombre d'action moyen pondéré	9 394 662	9 394 662
Résultat net par action	1,18	0,62
Résultat net part des activités poursuivies du Groupe par action	0,99	2,10
Résultat net des activités poursuivies par action	1,18	2,51

Résultat net courant par action après dilution	31/03/2022	31/03/2021
Résultat net de l'ensemble consolidé	11 083	5 845
Résultat net part du Groupe	9 279	1 956
Résultat net part des minoritaires	1 804	3 890
Résultat part du Groupe des activités poursuivies	9 279	19 733
Résultat net des activités poursuivies	11 083	23 623
Nombre d'action moyen pondéré	9 394 662	9 394 662
Actions dilutives (actions propres)	-72 422	-117 546
Nombre d'action moyen pondéré retraité	9 322 240	9 277 116
Résultat net par action	1,19	0,63
Résultat net part des activités poursuivies du Groupe par action	1,00	2,13
Résultat net des activités poursuivies par action	1,19	2,55

4.23 Informations sectorielles :

L'information sectorielle du Groupe est présentée par pôle.

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 2021.

- Répartition par pôle au 31 mars 2022 : (données en k€)

Compte de résultat	CAFOM / Magasin outre- mer	E-Commerce	Consolidé
Chiffres d'affaires Nets	126 018	75 986	202 004
Résultat opérationnel courant	8 359	5 251	13 610
Autres produits et charges opérationnels	2 293	-197	2 096
Résultat net	7 514	3 569	11 083

Bilan	CAFOM / Magasin outre- mer	E-Commerce	Consolidé
Actif courant	245 045	6 685	251 730
Actif non courant	108 618	53 371	161 989
Total des actifs consolidés	353 663	60 056	413 718
Passifs non courants	162 563	1 367	163 930
Passifs courants	104 867	21 047	125 915

- Répartition par pôle (compte de résultat au 31 mars 2021 et bilan au 30 septembre 2021) : (données en k€)

Compte de résultat	CAFOM / Magasin outre- mer	E-Commerce	HABITAT	Consolidé
Chiffres d'affaires Nets	116 467	90 645		207 112
Résultat opérationnel courant	11 809	11 750		23 559
Autres produits et charges opérationnels	4 973	-64		4 908
Résultat net	15 315	8 306	-17 776	5 845

Bilan	CAFOM / Magasin outre- mer	E-Commerce	HABITAT	Consolidé
Actif non courant	252 512	6 070		258 583
Actif courant	107 430	54 168		161 598
Total des actifs consolidés	359 943	60 238		420 181
Passifs non courants	168 653	1 208		169 861
Passifs courants	112 324	26 722		139 046

4.24 Evolution des engagements hors bilan du premier semestre 2022

4.24.1 Engagement hors bilan par nature

Au 31 mars 2022, la nature des engagements donnés se décompose de cautions solidaires, de nantissements de fonds, d'autres engagements.

(En milliers d'euros)	31/03/22	30/09/21
Engagements donnés		
1/ Cautions solidaires		
Cautions solidaires sur financement	13 874	14 447
Cautions solidaires pour caution douane	2 706	2 706
Autres cautions solidaires	604	604
2/ Nantissement		
Nantissement de contrat de crédit-bail	1 894	2 215
Nantissement de fonds de commerce	4 114	4 465
3/ Autres engagements donnés		
Lettre de confort	275	275
Garantie à première demande	4 880	4 000
Gage sans dépossession	743	801

4.24.2 Autres informations

Les activités déconsolidées présentées dans le comparable du 30 septembre 2021 et/ ou 31 mars 2021 concernaient le pôle Habitat dans sa totalité.

4.25 Informations relatives aux parties liées :

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

**Rapport des commissaires aux comptes
sur l'information financière semestrielle****(Période du 1^{er} octobre 2021 au 31 mars 2022)**

Aux Actionnaires,

CAFOM
3, avenue Hoche
75008 Paris

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société CAFOM, relatifs à la période du 1^{er} octobre 2021 au 31 mars 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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

1 – Conclusion sur les comptes

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

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

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

2 – Vérification spécifique

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

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

Fait à Paris, le 30 juin 2022

Les Commissaires aux comptes

Cabinet Escaffre
Membre de Groupe Y Nexia
Lionel ESCAFFRE

Orelia Audit & Conseil
Sylvie RAYON

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

Paris, le 30 juin 2022

Hervé GIAOUI
Président CAFOM