

**GROUPE  
CAFOM**

**RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL  
AU 31 MARS 2023**

# SOMMAIRE

Rapport semestriel d'activité au 31 mars 2023.....	3
Etats Financiers Condensés au 31 mars 2023.....	32
Etat de la situation financière.....	33
Tableau de variation des capitaux propres consolidés.....	37
Tableaux de flux de trésorerie consolidés.....	38
Notes annexes aux comptes consolidés semestriels condensés.....	41
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle ...	67
Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	69

**GROUPE  
CAFOM**

**RAPPORT SEMESTRIEL  
D'ACTIVITE  
AU 31 MARS 2023**

## SYNTHESE CHIFFRES CLEFS

Données en M€	<b>S1 2023</b> <i>(clos au 31/03/2023)</i>	S1 2022 <i>(clos au 31/03/2022)</i>
<i>Chiffre d'affaires Pôle Outre-mer</i>	128,1	125,5 (1)
<i>Chiffre d'affaires Pôle E-commerce Europe continentale</i>	80,8	76,5 (1)
<b>Chiffre d'affaires consolidé total</b>	<b>208,9</b>	<b>202,0</b>
Ebitda ajusté <i>En % du chiffre d'affaires</i>	23,0 11,0%	27,7 13,7%
Ebitda ajusté hors IFRS 16 <i>En % du chiffres d'affaires</i>	13,4 6,4%	18,9 9,3%
Résultat opérationnel courant <i>En % du chiffres d'affaires</i>	9,8 4,7%	13,6 6,7%
Résultat opérationnel (2) <i>En % du chiffres d'affaires</i>	11,7 5,6%	16,8 8,3%
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>5,9</b>	<b>9,3</b>
<b>Résultat net</b>	<b>7,1</b>	<b>11,1</b>

(1) Données 2022 retraitées selon le nouveau référentiel des pôles d'activité

(2) Après résultat des sociétés mises en équivalence

<b>Résultat net semestriel par action (€)</b>	<b>+ 0,76 €</b>	<b>+ 1,18 €</b>
---	-----------------	-----------------

Le chiffre d'affaires consolidé ressort en croissance de + 3,4 % à 208,9 M€. La marge brute s'établit à 101,5 M€, soit 48,6 % du chiffre d'affaires.

L'EBITDA ajusté consolidé s'établit à 23,0 M€ au 31 mars 2023, contre 27,7 M€ un an plus tôt. L'EBITDA ajusté hors norme IFRS 16 est de 13,4 M€ et représente 6,4 % 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 2023 <i>(clos au 31/03/2023)</i>	S1 2022 <i>(clos au 31/03/2022)</i>
Résultat opérationnel courant	9,8	13,6
+ Dotations aux provisions	0,3	1,8
+ Dotations aux amortissements	12,9	12,3
EBITDA ajusté	23,0	27,7
- Charges de loyers	- 9,6	- 8,8
EBITDA ajusté hors IFRS 16	13,4	18,9

Le résultat net du 1<sup>er</sup> semestre 2023 est un profit de 7,1 M€ contre un profit de 11,1 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022.

Au 31 mars 2023, les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 131,9 M€ pour un endettement financier net hors dettes locatives « pures » de la norme IFRS 16 (mais comprenant la dette de crédit-bail) de 39,5 M€ (30 %). La dette locative liée à l'application de la norme IFRS 16 s'élève à 105,1 M€ (dont 9,4 M€ de dettes de crédit-bail et 95,7 M€ de dettes locatives « pures »).

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

- En tenant compte de l'application de la norme IFRS 16, **la marge brute d'autofinancement** s'élève à 19,9 M€ contre 20,3 M€ au 31 mars 2022. **Hors norme IFRS 16, la marge brute d'autofinancement** s'établit 11,5 M€ (contre 12,4 M€ au premier semestre de l'année dernière).
- **La variation du Besoin en Fonds de Roulement** a généré une ressource de 2,3 M€ contre un besoin de 12,8 M€ au 31 mars 2022. Les stocks ont diminué de 10,7 M€ dont 9,4 M€ sur le pôle Outre-Mer.
- **Compte tenu de cette variation du BFR, le flux net de trésorerie généré par l'activité** est de + 22,3 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023, contre + 7,5 M€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022. **Hors IFRS 16, le flux net de trésorerie généré par l'activité** s'établit à + 13,8 M€ (-0,5 M€ au 31 mars 2022).
- **Le flux net des opérations d'investissement** est de - 5,4 M€ : hors effet de l'opération de cession interne du fonds de commerce de Distri Service, il se décompose en 4,3 M€ d'investissements pour le pôle Outre-Mer et 1,2 M€ pour le pôle e-Commerce Europe continentale.

- **Le flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** se traduit par un décaissement de 16,5 M€ au 31 mars 2023, dont 5,9 M€ de remboursement d'emprunts (et 0,8 M€ de souscription) et 9,2 M€ de remboursement de dettes locatives (normes IFRS 16).
- **La trésorerie nette** ressort à + 11,1 M€ au 31 mars 2023, contre + 4,6 M€ au 31 mars 2022 et + 10,9 M€ au 30 septembre 2022. L'endettement financier net, hors dettes locatives « pures » liées à la norme IFRS 16 mais comprenant la dette de crédit-bail, s'établit à 39,5 M€ au 31 mars 2023, contre 52,6 M€ au 31 mars 2022 et 45,4 M€ au 30 septembre 2022.

## Faits marquants de la période

### ➤ ENVIRONNEMENT ET CONTEXTE

Le contexte de ces derniers mois est marqué par une forte tension inflationniste et par une pression accrue sur le pouvoir d'achat des ménages. La hausse des prix, conjuguée à une augmentation de l'équipement en mobilier ou en produits électro-ménagers pendant la crise sanitaire, a conduit les ménages à procéder à des arbitrages de consommation, davantage en faveur des achats de loisirs que de ceux d'équipements.

Dans cet environnement difficile, le chiffre d'affaires du Groupe a augmenté de + 3,4 %, témoignant de sa bonne résilience en outre-mer grâce à la diversité de son offre (6 enseignes) et à sa large couverture géographique (6 territoires), et d'un retour à la croissance du chiffre d'affaires pour le pôle e-Commerce Europe continentale, à travers une offre de produits en phase avec les attentes, une politique de prix réactive et une montée en puissance de la place de marché de Vente-unique.com

### ➤ 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 d'un nouveau magasin Nature & Découvertes, en Guyane.

Au 31 mars 2023, le Groupe Cafom exploite 35 magasins en outre-mer :

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

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

### ➤ RETOUR A LA CROISSANCE DE L'ACTIVITE DU POLE E-COMMERCE EUROPE CONTINENTALE.

Le chiffre d'affaires du pôle e-Commerce Europe continentale est en croissance de + 5,6 % sur le semestre, dont + 13,5 % au deuxième trimestre, retrouvant le rythme de croissance historique avec un taux à deux chiffres.

La croissance du chiffre d'affaires est également portée par l'intégration au sein du pôle de l'activité logistique du Groupe en métropole, ainsi que par le nouveau moteur de performance commerciale que constitue la place de marché, qui contribue à 10 % de l'activité globale en France en mars 2023, contre 5 % trois mois plus tôt et qui est déployée progressivement à l'international.

## ➤ **CESSION DU FONDS DE COMMERCE DE DISTRI SERVICE A UNE FILIALE A 100 % DE VENTE-UNIQUE.COM**

Jusqu'au 30 septembre 2022, la société Distri Service, filiale à 100 % de Cafom Distribution et rattachée au pôle Outre-mer, a assuré l'activité logistique du Groupe en métropole, à Amblainville, en comptant comme principal client Vente-unique.com (près de 80 % de son chiffre d'affaires) et comme second client la société Habitat Design International, société désormais externe au Groupe.

Afin de renforcer l'autonomie opérationnelle de Vente-unique.com, et dans le cadre de son plan de développement à moyen terme et du lancement de sa place de marché en 2022 (pour proposer une prestation de bout en bout aux clients de cette place de marché, intégrant les activités de logistique et de livraison dans 11 pays d'Europe), le fonds de commerce de Distri Service a été cédé à une filiale à 100 % de Vente-unique.com, la société Vente Unique Logistics Amb, créée spécialement à cet effet.

L'opération de cession a couvert l'ensemble de l'activité opérationnelle de Distri Service, comprenant notamment les actifs de la société et le transfert du personnel et des contrats commerciaux. Elle a été réalisée le 1er octobre 2022, sur la base d'un prix de cession de 2,8 M€, attesté par un expert indépendant. Elle a été payée grâce à la trésorerie disponible de Vente unique.com.

### ▪ **Ajustement de la présentation des pôles d'activité du Groupe**

A l'issue de l'opération de cession du fonds de commerce de Distri Service, le Groupe Cafom a décidé d'ajuster la présentation de ses pôles d'activité. Le pôle « Outre-Mer » intègre désormais l'activité e-Commerce internationale BtoB de directlowcost.com et le pôle « E-Commerce Europe continentale » correspond à l'activité consolidée de Vente-unique.com, comprenant ses activités de vente en ligne de produits en direct, les commissions générées par sa place de marché et les activités logistiques réalisées pour compte de tiers en métropole (activités reprises à Distri Service). Les données de l'exercice précédent ont été retraitées selon ce nouveau référentiel.

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

Le Conseil d'administration de la Société, réuni le 7 octobre 2022, a fait usage de l'autorisation qui lui a été conférée par l'Assemblée Générale Mixte du 31 mars 2022, dans sa 25ème résolution, et a procédé à une attribution gratuite de 78.100 actions de la Société au profit des salariés et mandataires de la Société. L'attribution définitive de ces actions à leurs bénéficiaires interviendra le 15 octobre 2024.

## ➤ **PROPRIETE ET LICENCE DE LA MARQUE HABITAT**

Lors de la cession de l'ensemble des activités du pôle Habitat en octobre 2020, le Groupe Cafom est resté propriétaires des marques Habitat, celles-ci ayant été donné en licence exclusive d'exploitation au groupe Habitat, pendant 3 ans, jusqu'en octobre 2023, avec une rémunération forfaitaire de 300 K€ par an et une option d'achat de ces marques exerçable à l'issue de cette période.

Dans le cas où l'option ne serait pas exercée à cette date, il était prévu de poursuivre le contrat de licence exclusive, avec une rémunération en faveur de Cafom revalorisée et calculée à partir du chiffre d'affaires réalisé par les magasins Habitat, selon des conditions usuelles de marché.



En mars 2023, le Groupe Cafom a signé des avenants avec le Groupe Habitat portant sur :

- La prorogation de la date de fin d'exercice de l'option d'achat, Habitat ayant la possibilité d'acquiescer les marques Habitat détenues par le Groupe Cafom à tout moment jusqu'au 30 septembre 2026, au prix initialement convenu de 12 M€ ;
- La poursuite du contrat de licence exclusive, avec une rémunération, à compter du 1er octobre 2023, calculée en fonction du chiffre d'affaires réalisé par le groupe Habitat, aux conditions initialement prévues pour cette nouvelle phase.

En cas d'acquisition des marques Habitat par le groupe Habitat en cours d'exercice fiscal, la redevance restera due au Groupe Cafom pour l'année entière.

## Commentaires sur l'activité et la structure financière

### ▪ Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe Cafom s'établit à 208,9 M€ au premier semestre 2022 / 2023, en augmentation de 3,4 % par rapport à celui des six premiers mois de l'exercice précédent. Le pôle Outre-Mer affiche une progression de 2,1 % et le pôle e-Commerce Europe continentale de 5,6 %.

Le taux de marge s'établit à 48,6 %, en retrait de 2,4 points par rapport au 1<sup>er</sup> semestre de l'année dernière, mais en légère augmentation (+0,2 pt) par rapport à celui des 6 derniers mois de l'exercice 2021 / 2022. La marge commerciale ressort ainsi à 101,5 M€, en repli de 1,6 M€ par rapport à l'an dernier.

L'augmentation des charges (3,1 M€ / + 4,1 %) se répartit entre le pôle Outre-Mer (1,5 M€ / + 3,8 %) et le pôle e-Commerce Europe continentale (1,6 M€ / + 4,3 %). L'EBITDA ajusté du Groupe s'établit à 23,0 M€ contre 27,7 M€ au 31 mars 2022. Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA ajusté s'élève à 13,4 M€ contre 18,9 M€ au premier semestre 2022.

#### • *Pôle Outre-Mer*

Le chiffre d'affaires semestriel du pôle de magasins en Outre-Mer, exploités sous enseignes But, But Cosy, Darty, Habitat, Nature & Découvertes, et Musique & Son, s'établit à 128,1 M€ au 31 mars 2023, en croissance de 2,1 % par rapport à l'année dernière. À nombre de magasins constant, la progression du chiffre d'affaires semestriel s'élève à + 1,1 %.

Le taux de marge du pôle Outre-Mer est en retrait de 2,0 points par rapport à celui du premier semestre de l'année dernière, notamment du fait du contexte inflationniste sur les approvisionnements. La marge commerciale s'établit à 57,1 M€, en retrait de 1,3 M€. La hausse des charges (+1,5 M€) provient principalement des charges externes (notamment les charges locatives et les dépenses de publicité) et impôts et taxes. L'EBITDA du pôle ressort à 16,3 M€ contre 19,1 M€ au premier semestre 2021 / 2022. Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA du pôle Outre-Mer s'établit à 8,7 M€ contre 12,2 M€ l'an dernier.

La contribution de la plateforme BtoB DirectLowCost, désormais affectée au pôle Outre-Mer (cf infra) et intégrée dans les chiffres présentés ci-dessus aussi bien pour cet exercice que pour l'exercice précédente, reste relativement marginale. Le chiffre d'affaires est de 1,7 M€ au 31 mars 2023 (1,4 % du chiffre d'affaires du pôle Outre-Mer) et l'EBITDA de 0,1 M€.

Après prise en compte des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel courant du pôle Outre-Mer est de 6,1 M€ contre 8,4 M€ au 31 mars 2022.

- *Pôle e-Commerce Europe continentale*

Le chiffre d'affaires du pôle e-Commerce Europe continentale s'élève à 80,8 M€ au 31 mars 2023, en augmentation de 5,6 %. Après un repli de 1,8 % au premier trimestre, le pôle a retrouvé un taux de croissance à deux chiffres au deuxième trimestre, de + 13,5 %.

Le chiffre d'affaires e-commerce livré en France affiche une progression de 5,8 % sur le semestre, et celui réalisé en Europe du Nord et de l'Est de + 9,9 %. Le chiffre d'affaires livré en Europe du Sud est en repli de - 2,8 %. A référentiel de pôle retraité, l'activité Logistique affiche une progression de 4,3 %.

La marge commerciale du pôle e-Commerce Europe continentale s'établit à 44,4 M€, en léger recul de 0,2 M€ par rapport au premier semestre de l'année dernière, et l'EBITDA à 6,8 M€ contre 8,6 M€ au 31 mars 2022. Avant application de la norme IFRS 16, l'EBITDA ressort à 4,7 M€ (contre 6,6 M€ au premier semestre 2021 / 2022).

Après prise en compte des dotations aux amortissements et aux provisions, le résultat opérationnel courant du pôle s'établit à 3,7 M€ contre 5,2 M€ au 31 mars 2022 et représente un taux de 4,6 % du chiffre d'affaires.

Données en M€	S1 2023 <i>(clos au 31/03/2023)</i>	S1 2022 <i>(clos au 31/03/2022)</i>
<i>Chiffre d'affaires Pôle Outre-mer</i>	128,1	125,5 (1)
<i>Chiffre d'affaires Pôle e-commerce Europe Continentale</i>	80,8	76,5 (1)
<b>Chiffre d'affaires consolidé total</b>	<b>208,9</b>	<b>202,0</b>
Ebitda ajusté <i>En % du chiffre d'affaires</i>	23,0 11,0%	27,7 13,7 %
Ebitda ajusté hors IFRS 16 <i>En % du chiffres d'affaires</i>	13,4 6,4 %	18,9 9,3 %
Résultat opérationnel courant <i>En % du chiffres d'affaires</i>	9,8 4,7 %	13,6 6,7 %
Résultat opérationnel (1) <i>En % du chiffres d'affaires</i>	11,7 5,6 %	16,8 8,3 %
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>5,9</b>	<b>9,3</b>
<b>Résultat net</b>	<b>7,1</b>	<b>11,1</b>

(1) Données 2022 retraitées selon le nouveau référentiel des pôles d'activité

(2) Après résultat des sociétés mises en équivalence

- **Le chiffre d'affaires du Groupe** au 31 mars 2023 atteint 208.910 K€, en augmentation de + 3,4 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Après une augmentation de + 1,6 % au premier trimestre, le chiffre d'affaires a augmenté de 5,6 % au deuxième trimestre, porté par un retour à une croissance à deux chiffres de l'activité du pôle e-Commerce Europe continentale.

Durant ce semestre, le pôle Outre-Mer a affiché une progression de + 2,1% (+ 1,1 % à nombre de magasins constant) et le pôle e-Commerce Europe continentale de + 5,6 %.

- **La marge brute** s'élève à 101.461 K€, et ressort à 48,6 % du chiffre d'affaires, taux en repli de 2,4 points par rapport à celui du premier semestre de l'année dernière, mais en augmentation de 0,3 point par rapport à celui du second semestre. Les tensions inflationnistes perdurent mais on constate cependant une évolution favorable des coûts du transport maritime par rapport à ceux de la fin de l'exercice 2021/2022 et une évolution plus favorable de la parité euro / dollar (notamment pour le pôle e-Commerce Europe continentale).
- **Les charges administratives et commerciales** (à savoir principalement les charges externes, de personnels ainsi que les impôts et taxes) consolidées s'élèvent à 78.437 K€ représentent 37,6 % du chiffre d'affaires.

### *Charges de personnel*

Les charges de personnel du Groupe s'élèvent à 29.462 K€ contre 28.623 K€ au 31 mars 2022, en augmentation de 2,9 %. Cette augmentation provient du pôle e-Commerce Europe continentale (croissance de l'activité), les frais de personnel étant en diminution de 269 K€ pour le pôle Outre-Mer.

### *Charges externes*

Les charges externes (qui n'intègrent plus les loyers, en application de la norme IRFS 16) s'élèvent à 47.171 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022 / 2023, en augmentation de 2.029 K€ (4,5%) par rapport à l'année dernière (45.142 K€).

Le pôle Outre-Mer enregistre une augmentation de ses charges externes d'environ 1,5 M€ (charges locatives et publicité en autres) alors que celles du pôle E-commerce Europe continentale sont en augmentation de 0,5 M€ (dépenses marketing notamment).

### *Impôts et Taxes*

Les impôts et taxes s'élèvent à 1.804 K€ au 31 mars 2023, en augmentation de 203 K€ par rapport au 31 mars 2022.

- **Les dotations aux amortissements et provisions** sont de 13.198 K€ au titre du premier semestre de l'exercice, contre 14.064 K€ au 31 mars 2022. Elles comprennent notamment 9.023 K€ de dotations aux amortissements des droits d'utilisation (normes IFRS 16), hors crédit baux.
- Compte tenu des éléments précédents, **le résultat opérationnel courant** s'établit à 9.826 K€, soit 4,7 % du chiffre d'affaires, contre 6,7 % au premier semestre de l'année dernière.
- **Les autres produits et charges opérationnels** s'élèvent à 689 K€ au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice (2.096 K€ au 31 mars 2022), et proviennent notamment du traitement comptable liés aux indemnités d'assurance reçues jusqu'au 31 mars 2023 pour le sinistre grêle sur les entrepôts de Châteauroux intervenu en mai 2022.
- Compte tenu d'un résultat mis en équivalence de 1.153 K€ (contre 1.077 K€ au 31 mars 2022), provenant de l'activité de crédit à la consommation en outre-mer, le résultat opérationnel après mise en équivalence s'élève à 11.669 K€ au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice, contre 16.783 K€ au titre du premier semestre 2022.
- **Le coût de l'endettement financier** ressort à 2.081 K€ contre 1.676 K€ l'année dernière.
- Compte tenu d'une charge d'impôt de 2.526 K€, **le résultat net du Groupe s'établit à + 7.141 K€** contre + 11.083 K€ au premier semestre 2022.

➤ **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 19.940 K€ contre 20.286 K€ au 31 mars 2022. **Hors IFRS 16, la marge brute d'autofinancement** s'établit 11.505 K€ (12.356 K€ au 31 mars 2022).
- **La variation du Besoin en Fonds de Roulement** a généré une ressource de 2.327 K€ contre un besoin de 12.820 K€ au 31 mars 2022. Les stocks ont diminué de 10.737 K€, dont 9.439 K€ pour le pôle Outre-Mer.
- **Le flux net de trésorerie généré par l'activité** est de 22.266 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2023 contre 7.465 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2022. **Hors IFRS 16, le flux net de trésorerie généré par l'activité** s'établit 13.831 K€ contre - 465 K€ au 31 mars 2022.
- **Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement** s'élèvent à - 5.351 K€, compte tenu notamment d'investissements nets de - 4.128 K€ pour le pôle Outre-Mer et de - 1.222 K€ pour le pôle e-Commerce Europe continentale, hors effet de la cession interne du fonds de commerce de Distri Service.
- **Le flux net de trésorerie lié aux opérations de financement** ressort à - 16.525 K€, dont 796 K€ de nouveaux emprunts, - 5.906 K€ de remboursement d'emprunts bancaires, 9.219 K€ de remboursement de dettes locatives (normes IFRS 16) et - 1.775 K€ de dividendes versés (Vente-unique.com).
- Compte tenu des éléments ci-dessous, **la trésorerie nette** ressort à + 11.059 K€ au 31 mars 2023, contre + 4.559 K€ au 31 mars 2022 et + 10.880 K€ au 30 septembre 2022.
- **L'endettement financier net, hors dettes locatives « pures » liées à la norme IFRS 16 mais comprenant la dette de crédit-bail**, ressort à 39.499 K€ au 31 mars 2023, contre 52.660 K€ au 31 mars 2022 et 45.522 K€ au 30 septembre 2022. **L'endettement locatif (lié à la norme IFRS 16)** est de 105.072 K€ (dont 9.431 K€ de dettes de crédit-bail)

Les capitaux propres s'élevant à 131.892 K€ au 31 mars 2023, le ratio d'endettement net (hors dettes locatives « pures » IFRS 16 mais comprenant la dette de crédit-bail) sur fonds propres s'élève ainsi à 30 %, contre 43 % au 31 mars 2022 et 36 % au 30 septembre 2022.

## Evènements postérieurs à la clôture et perspectives

### ➤ CONTEXTE INTERNATIONAL

Le contexte international est notamment marqué par les tensions inflationnistes, la hausse des taux bancaires et la poursuite de la guerre en Ukraine, et son évolution reste incertaine, réduisant la visibilité quant à la conduite des affaires.

### ➤ EVOLUTION DU PÔLE OUTRE-MER

Après l'ouverture d'un magasin Nature & Découvertes en Guyane et la rénovation du magasin But de Gourbeyre (Guadeloupe) sur le premier semestre, le Groupe poursuit l'amélioration de son parc de magasins d'outre-mer.

La rénovation des entrepôts de Châteauroux (dans lesquels sont entreposés des stocks sous marque SIA et des articles de cuisines, principalement à destination des magasins outre-mer), sinistrés par un orage de grêle l'année dernière, est également en cours.

Le Groupe continue ses projets digitaux et informatiques pour l'outre-mer, avec le développement d'un nouveau logiciel interne de gestion des commandes, des approvisionnements et des stocks, et avec l'amélioration de l'offre internet commerciale proposées sur les différents territoires.

### ➤ RETOUR PROGRESSIF A LA CROISSANCE ET L'AMELIORATION DES MARGES DE VENTE-UNIQUE.COM

La montée en puissance de la place de marché lancée par Vente-Unique.com en 2022, à l'origine avec des expéditions en métropole, se poursuit avec son déploiement à l'international : après l'Espagne et l'Italie, la place de marché sera ouvert au pays de la zone Europe du Nord au cours du second semestre.

Après un exercice 2021/ 2022 en retrait par rapport au précédent du fait de la surconsommation constatée pour le commerce en ligne pendant les périodes de confinement en 2020 / 2021, Vente unique.com confirme son retour progressif à la croissance et son ambition d'amélioration des ses résultats.

## Répartition du capital

Au 31 mars 2023, la répartition du capital et des droits de vote se détaille de la façon suivante :

ACTIONNAIRES	ACTIONS	%	DROITS DE VOTE	%
FINANCIERE HG <sup>(1)</sup>	2.332.706	24,8 %	4.656.113	28,2 %
GAVALAK <sup>(2)</sup>	887.462	9,4 %	1.665.625	10,1 %
SPB <sup>(2)</sup>	678.163	7,2 %	1.356.326	8,2 %
GLOBAL INVESTISSEMENT <sup>(3)</sup>	739.626	7,9 %	739.626	4,5 %
FINANCIERE CARAIBE	1	-	2	-
<b>Sous-total actionnariat dirigeant</b>	<b>4.637.958</b>	<b>49,4 %</b>	<b>8.417.692</b>	<b>51,0 %</b>
Denis WORMSER	967.455	10,3 %	1.934.910	11,7 %
Evelyne WORMSER	967.456	10,3 %	1.934.912	11,7 %
PLEIADE INVESTISSEMENT	1.425.803	15,2 %	2.727.633	16,5 %
<b>Sous total concert</b>	<b>7.998.672</b>	<b>85,1 %</b>	<b>15.015.147</b>	<b>90,9 %</b>
Actionnaires au nominatif pur <sup>(4)</sup>	196.325	2,1 %	302.819	1,8 %
Public	1.138.846	12,1 %	1.138.846	6,9 %
Actions propres <sup>(5)</sup>	60.819	0,6 %	<i>60.819</i>	<i>0,4 %</i>
<b>TOTAL</b>	<b>9.394.662</b>	<b>100 %</b>	<b>16.517.631</b>	<b>100 %</b>

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

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

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

(4) y compris actionnariat salarié.

(5) sur les 60.819 actions auto-détenues, 54.089 le sont en vue de distributions futures d'actions gratuites en faveur des salariés et 6.730 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 2023.



## 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 2022.

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 2022 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)
<b>Conjoncture économique</b>	<p>Le Groupe Cafom intervient dans un environnement qui présente des risques sociaux (grèves, manifestations, émeutes), économiques (inflation, pouvoir d'achat), internationaux (guerre, conflits) et climatiques (ouragans notamment).</p> <p>La visibilité sur l'évolution du contexte international est très incertaine, et le Groupe 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 2022 : le contexte géopolitique national et international restent très tendu et les tensions inflationnistes persistent, mettant sous forte pression le pouvoir d'achat des ménages.</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 <b>fort, avec l'incertitude sur l'évolution du contexte mondial.</b>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<b>Industriel &amp; Environnemental</b>	<p>Le lecteur est invité à se référer à la déclaration de performance extra-financière, intégrée au chapitre 4 du financier annuel 2022, qui traite notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ de l'efficacité énergétique,</li> <li>▪ du traitement des déchets,</li> <li>▪ des risques liés aux effets du changement climatique et de la stratégie bas-carbone.</li> </ul> <p>Le Groupe rappelle par ailleurs que l'activité de distribution traditionnelle réalisée en Outre-mer peut être perturbée par des conditions climatiques extrêmes (ouragans notamment), qui ont une probabilité de fréquence 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 2022</i></p>	<p>Effet adverse sur l'image du Groupe.</p> <p>Effet sur le chiffre d'affaires et le résultat.</p>	<p>Les risques industriels &amp; environnementaux sont estimés par la Direction du Groupe comme <b>moyen</b>.</p>

▪ **Risques opérationnels**

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<p><b>Approvisionnement</b></p>	<p>Le Groupe Cafom a notamment construit son savoir-faire sur le sourcing de ses produits, qui couvre tout le spectre métier, de la spécification du produit à sa logistique complète (stockage en Asie par exemple, opérations de douane amont/aval, transport maritime, dépotage, stockage final en France et/ou outre-mer, transports vers les points de vente). Le Groupe 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>Les chaînes d'approvisionnement mondial ont été fortement perturbées ces dernières années, du fait de la crise sanitaire, du conflit en Ukraine et des fortes poussées inflationnistes : retards, pénuries, 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 en termes de disponibilité / rupture de produits, mais a enregistré une baisse de son taux de marge, impacté notamment par les coûts de fret.</p> <p>Les tensions inflationnistes et les pressions sur le pouvoir d'achat se poursuivent et constituent un véritable enjeu pour les mois à venir.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2022 : les couts du fret ont sensiblement baissé depuis le début de l'exercice, permettant une amélioration du taux de marge du pôle e-Commerce Europe continentale par rapport à celui du deuxième semestre 2021/2022.</i></p>	<p>Effet négatif sur le prix des produits, sur les stocks et sur la disponibilité des produits et, in fine, sur l'activité et le résultat opérationnel.</p>	<p>Le risque d'avoir à subir une défaillance d'un ou plusieurs fournisseurs clés/stratégiques comme celui d'avoir à subir un dysfonctionnement logistique majeur et celui d'être confronté à une hausse des prix d'achats est estimé par la Direction du Groupe comme <b>moyen</b>.</p>

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

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<p><b>Perte de franchise de marque (en tant que franchisé).</b></p>	<p>Le Groupe exploite quatre franchises outre-mer : But, Darty, Habitat, et, depuis l'exercice 2020/2021, Nature &amp; Découvertes.</p> <p>Les magasins outre-mer But représentent des implantations majeures pour le groupe But, le magasin de Matoury (à Cayenne en Guyane), étant avec près de 6.000 m<sup>2</sup>, le plus grand magasin du réseau But et celui de Martinique le premier en chiffre d'affaires.</p> <p>La licence de marque Darty est exploitée au travers de 10 magasins, implantés en Martinique, en Guadeloupe, en Guyane, à La Réunion et en Nouvelle-Calédonie. Le Groupe est devenu en un temps record le plus gros franchisé Darty et les licences ont été renouvelées lors de l'exercice précédent.</p> <p>Les relations avec les groupes But d'une part, et Fnac Darty d'autre part, sont étroites, dans un cadre normal d'affaires et le Groupe dispose d'une forte position sur ses marchés locaux. Les bonnes relations avec le groupe Fnac Darty ont ainsi permis l'exploitation d'une nouvelle enseigne en licence de marque depuis 2020/2021, Nature &amp; 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 septembre 2022 (un magasin sous enseigne Nature &amp; Découvertes ayant ouvert en Guyane en octobre 2022).</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 <b>faible</b>.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<b>Recouvrement de créances</b>	<p>En magasins en outre-mer, la très large majorité des ventes est réalisée au comptant, et est, de facto, sans risque.</p> <p>Dans le cas des clients magasins qui règlent à terme, le Groupe a conclu un contrat cadre avec une société de recouvrement dont les résultats obtenus permettent de recouvrer une proportion importante de créances impayées. Les magasins disposent par ailleurs, en consultation amont préventive, d'une assurance chèques impayés.</p> <p>Les activités sur internet proposent des modes de paiement par carte sécurisés (pour l'utilisateur et pour le commerçant via le protocole 3D-Secure ou équivalent).</p> <p>Enfin, pour les ventes BtoB, la nature du portefeuille clients associée aux processus de suivi/relance permet de limiter significativement le risque d'impayés.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2022</i></p>	Effet négatif sur le résultat net.	Le risque lié au recouvrement de créances est estimé par la Direction du Groupe comme <b>faible</b> .

▪ Risques liés à la stratégie de croissance externe

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<b>Dépréciation des goodwill, des droits au bail et des marques.</b>	<p>Les tests réalisés pour la clôture au 30 septembre 2022 n'ont pas généré de provisions complémentaires dans les comptes consolidés pour 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 du contexte international pendant les prochains mois, remettre en cause la valorisation des actifs incorporels.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2022, le management s'étant assuré qu'il n'existait aucun indice de perte de valeur avérée sur le semestre.</i></p>	Effet négatif sur le résultat net.	Le risque lié à la dépréciation des goodwill, des droits au bail et des marques est estimé par la Direction du Groupe comme <b>moyen</b> .
<b>Acquisitions</b>	<p>Le Conseil d'Administration de Cafom est informé en amont de tout projet éventuel d'acquisition et confie au Président le degré de pouvoir et délégation approprié pour conduire, lorsqu'ils se présentent, les projets d'acquisition.</p> <p>Les dernières opérations concernent le pôle outre-mer, avec l'acquisition de 51 % d'Espace Import en Nouvelle-Calédonie en 2016 (passage de magasins sous enseigne Darty) et celle de la société Dimeco en Guadeloupe en 2018 (permettant un deuxième magasin Darty sur ce territoire). L'intégration de ces sociétés au sein du Groupe est totalement finalisée.</p> <p>Le Groupe avait par ailleurs acquis Habitat en 2011 et l'a cédé en octobre 2020, pour se recentrer et développer ses activités d'outre-mer et de e-commerce.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2022</i></p>	Effet dilutif de la marge et au-delà du résultat opérationnel. Objectifs de rentabilité ou de performance du Groupe non atteints.	Le risque lié aux acquisitions est estimé par la Direction du Groupe comme <b>faible</b> .

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

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<p><b>Social</b></p>	<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 2022</i></p>	<p>Effet négatif sur le résultat opérationnel. Effet adverse sur l'image.</p>	<p>Les risques sociaux sont estimés par la Direction du Groupe comme <b>moyen</b>.</p>
<p><b>Décentralisation du Groupe</b></p>	<p>Par construction (croissance externe &amp; implantations géographiques multiples), le Groupe est structurellement décentralisé. Une telle structure est reflétée dans le mode de management du Groupe, lui-même très autonome par filiale, même si la Direction Générale reste ultimement responsable en termes de prise de décisions majeures (stratégie, nomination des managers clés, investissements, croissance externe, etc.).</p> <p>Le dispositif de contrôle interne que le Groupe a choisi de mettre en place tient compte de ce mode d'organisation et de management, mais les éléments clés font l'objet d'un contrôle centralisé, notamment les délégations de pouvoirs et de signatures, les nominations des managers clés (et validation des packages de leur rémunération), la validation des budgets, la revue mensuelle des reporting financiers et opérationnels, la validation et les signatures des contrats cadres clients et fournisseurs, la gestion de la trésorerie du Groupe, les autorisations des investissements.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2022</i></p>	<p>Perte d'efficacité opérationnelle</p> <p>Processus &amp; procédures non respectés.</p>	<p>Le risque lié à la décentralisation du Groupe est estimé par la Direction du Groupe comme <b>faible</b>.</p>



Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<p><b>Départ de personnes clefs</b></p>	<p>Les actionnaires dirigeants du Groupe exercent des fonctions opérationnelles et assurent la direction opérationnelle au quotidien des enseignes. Les équipes qui les entourent garantissent des possibilités de substitution adéquates en cas de départ d'une personne clef.</p> <p>Par ailleurs, les systèmes d'information (voir également supra) sont conçus pour être suffisamment indépendants des personnes, en ce sens qu'ils embarquent les processus afin de contribuer à un degré élevé de poursuite des activités en cas d'absence prolongée ou de départ d'une ou plusieurs personnes clefs.</p> <p>En outre-mer, la revue périodique des profils et potentiels permet d'orienter la politique de ressources humaines en matière de rotation des équipes et d'identification des personnels clés.</p> <p>Un programme d'attributions d'actions gratuites, soit de Cafom, soit de Vente-unique.com, vient compléter le dispositif.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2022</i></p>	<p>Perte de savoir- faire.</p> <p>Perte d'efficacité opérationnelle</p> <p>Processus &amp; procédures non respectés.</p>	<p>Le risque lié au départ de personnes clés est estimé par la Direction du Groupe comme <b>faible</b>.</p>

▪ Risques Juridiques et Réglementaires

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<b>Juridique &amp; Réglementaire</b>	<p>Le processus d'acceptation des contrats clefs met en œuvre une revue juridique systématique. Cette revue s'assure notamment qu'il n'existe pas de conditions inacceptables pour le Groupe.</p> <p>Le Groupe fait également appel à des conseils externes pour traiter les aspects réglementaires &amp; juridiques complexes et/ou afférents à des juridictions étrangères. Ces conseils interviennent notamment en matière de droit de la propriété intellectuelle, en droit des sociétés et en droit social. Les principaux litiges ont fait l'objet d'une analyse par le management, qui a estimé qu'en date de clôture, ces différents litiges appelaient une mise à niveau des provisions relatives.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2022</i></p>	<p>Effet négatif sur l'EBITDA. Image du Groupe écornée.</p>	<p>Les risques juridiques &amp; réglementaires sont estimés par la Direction du Groupe comme <b>faible</b>.</p>
<b>Marques et enseignes</b>	<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 septembre 2022</i></p>	<p>Effet négatif sur le chiffre d'affaires, la marge et in fine sur le résultat opérationnel</p>	<p>Le risque lié aux marques et enseignes est estimé par la Direction du Groupe comme <b>faible</b>.</p>

▪ Risques Financiers

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<b>Risque de prix et de change</b>	<p>Les achats du Groupe libellés en USD se sont élevés à 27,5 MUSD au cours de la période du 1er octobre 2022 au 31 mars 2023, en diminution de 18 %, répartis entre Cafom Distribution pour 9,3 MUSD, Cafom Marketing et Services pour 0,2 MUSD, Directlowcost.com pour 1,5 MUSD, et Vente-unique.com pour 16,5 MUSD.</p> <p>Le Management du Groupe n'estime pas pour le moment opportun de mettre en œuvre une politique de couverture des achats en USD, étant donné les coûts de la couverture. Par ailleurs, les prix de vente sont le plus souvent fixés après avoir payé les marchandises en dollars. L'évolution défavorable du cours Euro / Dollar a cependant eu un impact sur le taux de marge de Vente-unique.com, dont 2/3 des achats sont réalisés en dollars : la baisse de l'euro n'a pas entièrement été répercutée sur les prix de vente.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2022 : le taux de change euro / dollar a évolué de manière plus favorable depuis le début de l'exercice, avec la remontée du cours de l'euro.</i></p>	<p>Volatilité des cours non maîtrisée. Dérive du résultat de change. Effet dilutif /adverse sur la marge brute et le résultat opérationnel.</p>	<p>Le risque de prix est estimé par la Direction du Groupe comme <b>moyen</b>.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<p><b>Risque de crédit bancaire (et taux)</b></p>	<p>En termes de relations bancaires du Groupe, une grande partie des banques de la Place ont accordé des concours bancaires courants au Groupe. Au 31 mars 2023, la trésorerie nette du Groupe était positive de 11,1 M€ pour une autorisation de découvert bancaires et d'escompte de 39,3 M€.</p> <p>Le total des emprunts bancaires et des crédits-baux du Groupe (hors endettement locatif « pur ») est de 50,4 M€ au 31 mars 2023, près de 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 commencé à rembourser sur 4 ans à partir de l'exercice 2021/ 2022.</p> <p>Au cours du premier semestre de l'exercice 2022/2023, le Groupe a souscrit à 0,8 M€ d'emprunts et crédit-baux supplémentaires et a remboursé ses emprunts en cours selon les échéanciers prévus.</p> <p>Par ailleurs, près de 80 % des emprunts sont à taux fixe, l'impact de la hausse des taux d'intérêts depuis le début de l'exercice étant ainsi limité.</p> <p><i>Evolution depuis le 30 septembre 2022 ; comme indiqué, au cours du semestre, le Groupe a souscrit de nouveaux emprunts bancaires et crédit-bail pour 0,8 M€ et a remboursé ses emprunts en cours selon les échéanciers prévus.</i></p>	<p>Accès restreint aux liquidités et aux marchés de capitaux.</p> <p>Dépendance accrue ou avérée vis-à-vis d'un nombre réduit de partenaires financiers.</p>	<p>Le risque est <b>faible</b>.</p>
<p><b>Risque de crédit fournisseurs</b></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 de « stand-by letter ».</p> <p>Pour les fournisseurs étrangers, les règlements à crédit peuvent être garantis par une assurance /couverture ad hoc. Le Groupe a constaté que la position des assureurs -crédits s'était durcie au plus fort de la crise sanitaire, mais qu'elle retrouve désormais un niveau normalisé.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2022</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 <b>faible</b>.</p>

Catégorie	Nature et mesures de réduction existantes	Impact	Estimation du Management (risque net)
<b>Risque de liquidité</b>	<p>A la date de clôture, les engagements financiers dont le Groupe dispose lui permettent de réaliser ses ambitions tout en disposant des moyens nécessaires au financement de son exploitation et de son développement. Jusqu'à présent, le Groupe n'a pas rencontré de difficultés majeures liées à l'accès aux liquidités requises.</p> <p>Au cours de l'exercice 2021/2022, les autorisations de découvert et d'escompte accordées par les banques ont augmenté de 2,3 M€ (37,8 M€ d'autorisations).</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 du contexte économique mondial.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30/09/2022, les autorisations de découvert et d'escompte ayant augmenté de 1,5 M€ au cours du 1<sup>er</sup> semestre.</i></p>	<p>Déséquilibre de la structure financière du Groupe.</p> <p>Inadéquation entre les objectifs du Groupe et les moyens financiers mis à sa disposition.</p> <p>Incapacité pour le Groupe de faire face à ses engagements financiers.</p>	<p>Le risque de liquidité est estimé par la Direction du Groupe comme <b>faible</b>.</p>
<b>Risque de trésorerie</b>	<p>Le Groupe n'a pas de covenant financier lié à des emprunts bancaires.</p> <p><i>Pas d'évolution notable depuis le 30 septembre 2022.</i></p>	<p>Risque d'exigibilité anticipée des crédits.</p>	<p>Le risque est <b>faible</b>.</p>

### ▪ Politique d'Assurance

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

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

Ce programme est renouvelé 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 2023, le Groupe détient 6.730 actions d'auto-détention, au titre du contrat de liquidité, comptabilisées en titres immobilisés pour 69.635 €, soit un prix de revient de 10,35 € par action. Ces actions d'autocontrôle ont été acquises ou cédées dans le cadre de la régularisation du cours de bourse via un contrat de liquidité et rachat d'actions.

En complément, le Groupe détient 54.089 actions au nominatif pur, en vue de distributions futures d'actions gratuites en faveur des salariés.

### ▪ Risques de variation de cours

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

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



○ *Performance par action*

	Semestre clos au 31 /03 /2023	Exercice clos au 30/09/2022	Semestre clos au 31 /03 /2022
<b>Cours + haut (euros)</b>	12,05	16,10	15,80
<b>Cours + bas (euros)</b>	7,70	8,70	10,05
<b>Cours au 31/03 (euros)</b>	8,6	10,80	10,80
<b>Cours au 30/09 (euros)</b>	9,28	9,28	14,20
<b>Nombre d'actions au 31/03</b>	9.394.662	9.394.662	9.394.662
<b>Nombre d'actions au 30/09</b>	9.394.662	9.394.662	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 2023**



**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES CONDENSES**  
**AU 31 MARS 2023**

En milliers d'Euros	Notes	31/03/2023	31/03/2022
<b>Chiffres d'affaires</b>	4.14	208 910	202 004
Prix de revient des ventes		(107 450)	(98 964)
<b>MARGE BRUTE</b>		<b>101 461</b>	<b>103 040</b>
Charges de personnel	4.15	(29 462)	(28 623)
Charges externes	4.16	(47 171)	(45 142)
Impôts et taxes	4.16	(1 804)	(1 601)
Dotations aux amortissements	4.16	(12 889)	(12 311)
Dotations aux provisions	4.16	(309)	(1 753)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>		<b>9 826</b>	<b>13 610</b>
Autres produits et charges opérationnels	4.17	689	2 096
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>		<b>10 515</b>	<b>15 706</b>
Quote-part des sociétés mises en équivalence	4.4	1 153	1 077
<b>RESULTAT OPERATIONNEL après résultat des sociétés mise en équivalence</b>		<b>11 669</b>	<b>16 783</b>
Intérêts et charges assimilées	4.18	(2 081)	(1 676)
Autres produits et charges financières		79	(67)
<b>RESULTAT FINANCIER</b>		<b>(2 002)</b>	<b>(1 743)</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>		<b>9 667</b>	<b>15 040</b>
Charges d'impôts	4.19	(2 526)	(3 957)
<b>RESULTAT NET</b>		<b>7 141</b>	<b>11 083</b>

<b>En milliers d'euros</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 141	11 083
Résultat net part du Groupe	5 946	9 279
Résultat net part des minoritaires	1 195	1 804
<b>Résultat de base par action, en euros</b>		
Résultat net par action	0,76	1,18
Résultat net part du Groupe par action	0,63	0,99
<b>Résultat dilué par action, en euros</b>		
Résultat net par action	0,76	1,18
Résultat net part du Groupe par action	0,63	0,99

### ETAT DU RESULTAT GLOBAL

<b>En milliers d'euros</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/03/2022</b>
	<b>6 mois</b>	<b>6 mois</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>7 141</b>	<b>11 083</b>
Ecart de conversion	-207	342
Impact changement estimation des franchises de loyers		
Plus ou moins-value des actions propres		
<b>Autres éléments du résultat global recyclables ultérieurement en résultat</b>	<b>-207</b>	<b>342</b>
Actions gratuites	1 008	660
Engagements envers le personnel : variation de valeur liée aux écarts actuariels	-54	417
<b>Autres éléments du résultat global non recyclables ultérieurement en résultat</b>	<b>954</b>	<b>1 077</b>
<b>Autres éléments du résultat global</b>	<b>747</b>	<b>1 419</b>
Résultat global - part du Groupe	6 639	10 516
Résultat global - part des minoritaires	1 249	1 986
<b>Résultat global</b>	<b>7 888</b>	<b>12 502</b>

## ACTIF

En milliers d'Euros	NOTES	31/03/2023	30/09/2022
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Goodwill	4.1	43 443	43 443
Autres immobilisations incorporelles	4.1.2	8 849	8 346
Immobilisations corporelles	4.2	33 647	32 347
Droit d'utilisation	4.3	111 350	119 803
Titres mis en équivalence	4.4	10 605	9 452
Autres actifs financiers non courants	4.5	10 744	10 565
Actifs d'impôts différés	4.8	18 691	18 982
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>237 329</b>	<b>242 938</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks	4.6	102 115	112 852
Créances clients et comptes rattachés	4.7	15 165	15 021
Autres créances	4.7	20 109	18 361
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.20.1	30 844	28 163
<b>Total des actifs courants</b>		<b>168 233</b>	<b>174 398</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>405 562</b>	<b>417 336</b>

## PASSIF

En milliers d'Euros	NOTES	31/03/2023	30/09/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	4.9.1	47 913	47 913
Réserves liées au capital		70 078	59 213
Résultat net part du Groupe		5 946	10 672
<b>Capitaux propres - part revenant au Groupe</b>		<b>123 937</b>	<b>117 798</b>
Intérêts minoritaires dans le résultat		1 195	1 788
Réserves revenant aux minoritaires		6 760	6 670
<b>Capitaux propres - part revenant aux minoritaires</b>		<b>7 955</b>	<b>8 458</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>131 892</b>	<b>126 256</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Provisions non courantes	4.11	2 916	2 677
Passifs d'Impôts différés	4.12	4 164	4 180
Dettes locatives à plus d'un an	4.13	86 472	95 769
Dettes financières à long terme	4.13	28 785	34 390
Autres dettes non courantes	4.20.3	17 126	16 247
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>139 462</b>	<b>153 262</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Emprunts et dettes financières à court terme	4.13	12 342	11 846
Autres passifs financiers courants	4.13	19 785	17 283
Dettes locatives à moins d'un an	4.13	18 600	17 787
Dettes fournisseurs	4.20.3	41 639	53 129
Dettes fiscales et sociales	4.20.3	24 714	22 303
Autres passifs courants	4.20.3	15 825	14 143
Provisions courantes	4.11	1 303	1 327
<b>Total des passifs courants</b>		<b>134 208</b>	<b>137 818</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>405 562</b>	<b>417 336</b>

**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS**

<b>En milliers d'euros</b>	<b>Nombres d'actions</b>	<b>Capital</b>	<b>Réserves liées au capital</b>	<b>Titres auto-détenus</b>	<b>Réserves et résultats consolidés</b>	<b>Résultat global comptabilisé directement en capitaux propres</b>	<b>Capitaux propres – part du groupe</b>	<b>Capitaux – propres – part des Minoritaires</b>	<b>Total capitaux propres</b>
<b>Capitaux propres clôture au 30 septembre 2021</b>	<b>9 394 662</b>	<b>47 913</b>	<b>4 080</b>	<b>-2 214</b>	<b>46 702</b>	<b>8 640</b>	<b>104 998</b>	<b>6 275</b>	<b>111 273</b>
Opérations sur capital									
Affectation du résultat					8 640	-8 640			
Opérations sur titres auto-détenus				3		926	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			
<b>Capitaux propres clôture au 31 mars 2022</b>	<b>9 394 662</b>	<b>47 913</b>	<b>4 080</b>	<b>-2 211</b>	<b>55 342</b>	<b>10 513</b>	<b>115 511</b>	<b>8 359</b>	<b>123 873</b>
Affectation du résultat									
Opérations sur titres auto-détenus				1 456		-926	530	-101	429
Dividendes							0	-220	-220
Résultat net de l'exercice au 30 septembre 2022						1 393	1 393	-16	1 377
Résultat global comptabilisés directement en capitaux propres						362	362	436	798
Autres mouvements	0	0	0	0	0	-1	2	0	-1
<b>Capitaux propres clôture au 30 septembre 2022</b>	<b>9 394 662</b>	<b>47 913</b>	<b>4 080</b>	<b>-755</b>	<b>55 343</b>	<b>11 341</b>	<b>117 798</b>	<b>8 458</b>	<b>126 256</b>
Affectation du résultat					11 341	-11 341	0		0
Opérations sur titres auto-détenus				-500		0	-500	0	-500
Dividendes						0	0	-1 775	-1 775
Résultat net de l'exercice au 31 mars 2023						5 946	5 946	1 195	7 141
Résultat global comptabilisés directement en capitaux propres						693	693	77	770
Autres mouvements						0	0		0
<b>Capitaux propres clôture au 31 mars 2023</b>	<b>9 394 662</b>	<b>47 913</b>	<b>4 080</b>	<b>-1 255</b>	<b>66 684</b>	<b>6 639</b>	<b>123 937</b>	<b>7 955</b>	<b>131 892</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

En milliers d'Euros	Notes	<u>31/03/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>31/03/2022</u>
		6 mois	12 mois	6 mois
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE</u></b>				
<b>Résultat net</b>		<b>7 141</b>	<b>12 460</b>	<b>11 083</b>
Amortissements et provisions	4.20.2	12 889	26 194	12 311
Valeur nette comptable des actifs non courant		56	1 827	0
Variation des provisions	4.11.1	142	- 3 576	95
Plus-value de cession, nettes d'impôt	4.5	0	- 5 058	-2 521
Impôts différés	4.12	294	3 436	-264
Titres mis en équivalence	4.4	-1 153	- 3 113	-1 077
Dividende des sociétés mises en équivalence	4.4	0	2 610	0
Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie	4.20.6	572	1 814	659
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>		<b>19 940</b>	<b>36 593</b>	<b>20 286</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	4.20.3	2 327	-10 181	-12 820
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>		<b>22 266</b>	<b>26 412</b>	<b>7 462</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</u></b>				
Acquisitions d'immobilisations	4.20.4	-5 412	- 8 316	-4 049
Cessions d'immobilisations	4.20.4	61	9 153	7 213
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>		<b>-5 351</b>	<b>837</b>	<b>3 163</b>
<b><u>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT</u></b>				
Dividendes versés		-1 775	-248	-28
Souscription d'emprunts	4.13.3	796	5 318	2 762
Remboursements d'emprunts	4.13.3	-5 906	-6 877	-2 698
Remboursement de la dette locative	4.13.3	-9 219	-18 095	-7 931
Souscription de la dette locative	4.13.3	49	1 810	0
Acquisition des titres filiale		0	-465	
Ventes (rachats des actions propres)	4.9.3	-473	259	126
Variations des autres dettes non courantes (y compris comptes courant)	4.6	0	690	690
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>-16 525</b>	<b>-17 608</b>	<b>-7 079</b>
<b>Variation nette de la trésorerie</b>		<b>390</b>	<b>9 640</b>	<b>3 550</b>
<b>Incidence des variations de cours de devises</b>		<b>-212</b>	<b>573</b>	<b>342</b>
<b>Trésorerie nette en début d'exercice</b>	4.20.1	<b>10 880</b>	<b>667</b>	<b>667</b>
<b>Trésorerie nette à la fin de l'exercice</b>	4.20.1	<b>11 059</b>	<b>10 880</b>	<b>4 559</b>

## Notes annexes aux comptes consolidés condensés au 31 mars 2023

<b>NOTE.1</b>	<b>GENERALITES</b>	<b>41</b>
<b>NOTE.2</b>	<b>METHODES COMPTABLES</b>	<b>41</b>
2.1	CADRE GENERAL	41
2.2	FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE	41
2.3	EVENEMENTS POST CLOTURE	43
2.4	PRINCIPES COMPTABLES, REGLES ET METHODES D'EVALUATION	43
2.5	RECOURS A DES ESTIMATIONS ET A DES JUGEMENTS	44
<b>NOTE.3</b>	<b>PERIMETRE DE CONSOLIDATION</b>	<b>45</b>
3.1	LISTE DES SOCIETES CONSOLIDEES	45
<b>NOTE.4</b>	<b>NOTES RELATIVES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT</b>	<b>46</b>
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	49
4.4	TITRES MIS EN EQUIVALENCE :	50
4.5	ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS :	51
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	INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE :	55
4.12	PASSIFS D'IMPOTS DIFFERES :	55
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 :	58
4.15	FRAIS DE PERSONNEL :	59
4.16	AUTRES CHARGES OPERATIONNELLES COURANTES :	59

4.17	AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPERATIONNELS NON COURANTS :	60
4.18	INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES :	60
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 :	61
4.20	NOTE ANNEXE AU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE NET CONSOLIDE :	61
4.20.1	VARIATION DE LA TRESORERIE (EN K€) :	61
4.20.2	DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS :	62
4.20.3	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION :	62
4.20.4	FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES INVESTISSEMENTS :	63
4.20.5	VARIATION DE PERIMETRE	63
4.20.6	AUTRES PRODUITS ET CHARGES SANS CONTREPARTIE EN TRESORERIE	63
4.21	TAUX DE CONVERSION :	64
4.22	RESULTAT PAR ACTION :	64
4.23	INFORMATIONS SECTORIELLES :	65
4.24	EVOLUTION DES ENGAGEMENTS HORS BILAN DU PREMIER SEMESTRE 2023	66
4.24.1	ENGAGEMENT HORS BILAN PAR NATURE	66
4.25	INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES :	66



# 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 2023 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 2023 a arrêté les comptes consolidés semestriels condensés au 31 mars 2023 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 2023 (référentiel disponible sur [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm)).

Les comptes consolidés condensés semestriels ont été établis selon les mêmes règles et méthodes que celles retenues pour l'établissement des comptes annuels de l'exercice 2021/2022, 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 2021/2022.

### 2.2 Faits marquants de la période

#### ➤ **CESSION DU FONDS DE COMMERCE DE DISTRI SERVICE A UNE FILIALE A 100 % DE VENTE-UNIQUE.COM**

Jusqu'au 30 septembre 2022, la société Distri Service, filiale à 100 % de Cafom Distribution et rattachée au pôle Outre-mer, a assuré l'activité logistique du Groupe en métropole, à Amblainville, en comptant comme principale client Vente-unique.com (près de 80 % de son chiffre d'affaires) et comme second client la société Habitat Design International, société désormais externe au Groupe.

Afin de renforcer l'autonomie opérationnelle de Vente-unique.com, et dans le cadre de son plan de développement à moyen terme et du lancement de sa place de marché en 2022 (pour proposer une prestation de bout en bout aux clients de cette place de marché, intégrant les activités de logistique et de livraison dans 11 pays d'Europe), le fonds de commerce de Distri Service a été cédé à une filiale à 100 % de Vente-unique.com, la société Vente Unique Logistics Amb, créée spécialement à cet effet.

L'opération de cession a couvert l'ensemble de l'activité opérationnelle de Distri Service, comprenant notamment les actifs de la société et le transfert du personnel et des contrats commerciaux. Elle a été réalisée le 1er octobre 2022, sur la base d'un prix de cession de 2,8 M€, attesté par un expert indépendant. Elle a été payée grâce à la trésorerie disponible de Vente unique.com.

▪ **Ajustement de la présentation des pôles d'activité du Groupe**

A l'issue de l'opération de cession du fonds de commerce de Distri Service, le Groupe Cafom a décidé d'ajuster la présentation de ses pôles d'activité. Le pôle « Outre-Mer » intègre désormais l'activité e-Commerce internationale BtoB de directlowcost.com et le pôle « E-Commerce Europe continentale » correspond à l'activité consolidée de Vente-unique.com, comprenant ses activités de vente en ligne de produits en direct, les commissions générées par sa place de marché et les activités logistiques réalisées pour compte de tiers en métropole (activités reprises à Distri Service). Les données de l'exercice précédent ont été retraitées selon ce nouveau référentiel.

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

Le Conseil d'administration de la Société, réuni le 7 octobre 2022, a fait usage de l'autorisation qui lui a été conférée par l'Assemblée Générale Mixte du 31 mars 2022, dans sa 25ème résolution, et a procédé à une attribution gratuite de 78.100 actions de la Société au profit des salariés et mandataires de la Société. L'attribution définitive de ces actions à leurs bénéficiaires interviendra le 15 octobre 2024.

➤ **PROPRIETE ET LICENCE DE LA MARQUE HABITAT**

Lors de la cession de l'ensemble des activités du pôle Habitat en octobre 2020, le Groupe Cafom est resté propriétaires des marques Habitat, celles-ci ayant été donné en licence exclusive d'exploitation au groupe Habitat, pendant 3 ans, jusqu'en octobre 2023, avec une rémunération forfaitaire de 300 K€ par an et une option d'achat de ces marques exerçable à l'issue de cette période.

Dans le cas où l'option ne serait pas exercée à cette date, il était prévu de poursuivre le contrat de licence exclusive, avec une rémunération en faveur de Cafom revalorisée et calculée à partir du chiffre d'affaires réalisé par les magasins Habitat, selon des conditions usuelles de marché.

En mars 2023, le Groupe Cafom a signé des avenants avec le Groupe Habitat portant sur :

- La prorogation de la date de fin d'exercice de l'option d'achat, Habitat ayant la possibilité d'acquérir les marques Habitat détenues par le Groupe Cafom à tout moment jusqu'au 30 septembre 2026, au prix initialement convenu de 12 M€ ;
- La poursuite du contrat de licence exclusive, avec une rémunération, à compter du 1er octobre 2023, calculée en fonction du chiffre d'affaires réalisé par le groupe Habitat, aux conditions initialement prévues pour cette nouvelle phase.

En cas d'acquisition des marques Habitat par le groupe Habitat en cours d'exercice fiscal, la redevance restera due au Groupe Cafom pour l'année entière.

## 2.3 Evènements post clôture

### ➤ **CONTEXTE INTERNATIONAL**

Le contexte international est notamment marqué par les tensions inflationnistes, la hausse des taux bancaires et la poursuite de la guerre en Ukraine et son évolution reste incertaine, réduisant la visibilité quant à la conduite des affaires.

### ➤ **EVOLUTION DU PÔLE OUTRE-MER**

Après l'ouverture d'un magasin Nature & Découvertes en Guyane et la rénovation du magasin But de Gourbeyre (Guadeloupe) sur le premier semestre, le Groupe poursuit l'amélioration de son parc de magasins d'outre-mer.

La rénovation des entrepôts de Châteauroux (dans lesquels sont entreposés des stocks sous marque SIA et des articles de cuisines, principalement à destination des magasins outre-mer) sinistrés par un orage de grêle l'année dernière, est également en cours.

Le Groupe continue ses projets digitaux et informatiques pour l'outre-mer, avec le développement d'un nouveau logiciel interne de gestion des commandes et l'amélioration de l'offre internet commerciale proposées sur les différents territoires.

### ➤ **RETOUR PROGRESSIF A LA CROISSANCE ET L'AMELIORATION DES MARGES DE VENTE-UNIQUE.COM**

La montée en puissance de la place de marché lancée par Vente-Unique.com en 2022, à l'origine avec des expéditions en métropole, se poursuit avec son déploiement à l'international : après l'Espagne et l'Italie, la place de marché sera ouvert au pays de la zone Europe du Nord au cours du second semestre.

Après un exercice 2021/ 2022 en retrait par rapport au précédent du fait de la surconsommation constatée pour le commerce en ligne pendant les périodes de confinement en 2020 / 2021, Vente unique.com confirme son retour progressif à la croissance et son ambition d'amélioration des ses résultats.

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

Les méthodes comptables appliquées par le Groupe dans les comptes consolidés semestriels résumés au 31 mars 2023 sont identiques à celles retenues pour les comptes consolidés au 30 septembre 2022, sous réserve des spécificités de la norme IAS 34 – Information financière intermédiaire (cf. note 1.3), et à l'exception des amendements de normes dont l'application est obligatoire à compter du 1er octobre 2022 et qui sont les suivants :

- Amendements des normes IFRS 3 - Regroupement d'entreprises, IAS 16 – Immobilisations corporelles, IAS 37 – Provisions, Passifs éventuels et Actifs éventuels et des Améliorations annuelles 2018-2020.

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

## Textes adoptés par l'Union Européenne mais non encore applicables

Normes, amendements et interprétations	Date d'application
Norme IFRS 17 - Contrats d'assurance	1er janvier 2023
Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers et Énoncé pratique 2 sur les IFRS : Informations à fournir sur les méthodes comptables	1er janvier 2023
Amendements à IAS 8 - Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs : Définition des changements d'estimations	1er janvier 2023

## Textes non encore adoptés par l'Union Européenne

Normes, amendements et interprétations	Date d'application (1)
Amendements à IAS 1 - Présentation des états financiers : Classification des dettes en courant ou non courant	1er janvier 2023
Amendements à IAS 12 - Impôts sur le résultat : Impôts différés relatifs à des actifs et passifs résultant d'une même transaction	1er janvier 2023
Amendements à IFRS 17 - Contrats d'assurance : Première application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 - Informations comparatives	1er janvier 2023

(1) Sous réserve de l'adoption par l'Union Européenne.

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

### 2.5 Recours à des estimations et à des jugements

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

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

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

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

## Note.3 Périmètre de consolidation

### 3.1 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Méthode de consolidation	% contrôle		% Intérêt	
		31/03/2023	30/09/2022	31/03/2023	30/09/2022
<b>SA CAFOM.....Société Mère</b>					
<b>France</b>					
SA CAFOM.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS CAFOM DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SA VENTE-UNIQUE.COM.....	IG	63,01	63,71	63,01	63,71
SA VUS (6).....	IG	100,00	100,00	63,01	63,71
SA VENTE UNIQUE LOGISTICS AMBLAIN (6).....	IG	100,00	100,00	63,01	63,71
SA VENTE UNIQUE DELIVERY (6).....	IG	100,00	100,00	63,01	63,71
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
<b>EUROPE</b>					
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
<b>RESTE DU MONDE</b>					
CAFOM SOURCING INDIA (1).....	MEE	49,00	49,00	49,00	49,00
CAFOM SOURCING HONG KONG (1).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
DLC HONG KONG.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
CAFOM SOURCING SHENZEN (1).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>GUADELOUPE</b>					
SAS GUADELOUPEENNE DE DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS GOURBEYRE DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS LA DOTHEMARIENNE DE DISTRIBUTION	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS GUADELOUPE MOBILIER.....	IG	65,00	65,00	65,00	65,00
SARL CARAIBE SERVICE PLUS (2).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS NATURE GUADELOUPE.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>MARTINIQUE</b>					
SAS COMADI.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS MUSIQUE ET SON.....	IG	94,00	94,00	94,00	94,00
SARL MARTINIQUE SERVICE PLUS.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL SOCAMO SERVICE PLUS (3).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL CAFOM CARAIBES.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS URBASUN CARAIBES.....	MEE	49,00	49,00	49,00	49,00
<b>GUYANE</b>					
SAS LA CAYENNAISE DE DISTRIBUTION.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL GUYANE MOBILIER.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SARL GUYANE SERVICE PLUS.....	IG	80,00	80,00	80,00	80,00
SAS HABITAT GUYANE.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS MUSIQUE ET SON GUYANE.....	IG	80,00	80,00	80,00	80,00
<b>REUNION</b>					
SAS LA BOURBONNAISE DE DISTRIBUTION (1).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SCI TRIANGLE (4).....	IG	40,00	40,00	40,00	40,00
SARL RSP (4).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>BRESIL</b>					
SA COMMERCIAL EUROPEA DO BRASIL LTDA (1).....	IG	90,00	90,00	90,00	90,00
<b>SAINT-MARTIN</b>					
SAS DISTRIBUTION DES ILES DU NORD.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
SAS SERVICES DES ILES DU NORD.....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00
<b>NOUVELLE CALEDONIE</b>					
SAS ESPACE IMPORT.....	IG	51,00	51,00	51,00	51,00
SARL ESPACE SERVICE CLIENT (5).....	IG	100,00	100,00	100,00	100,00

(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 DIS

(5) Société filiale de la Société Espace Import

(6) Société filiale de la Société Vente-Unique

Les méthodes de consolidation des sociétés incluses dans le périmètre du Groupe CAFOM sont identiques à celles appliquées en septembre 2022.

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

### 4.1 Immobilisations incorporelles :

#### 4.1.1 Ecart d'acquisition :

En milliers d'euros	31/03/2023	30/09/2022
<b>Valeur nette au début d'exercice</b>	<b>43 443</b>	<b>43 443</b>
Acquisitions de l'exercice		
Variation de périmètre		
Activités destinées à être cédées		
Dépréciation		
<b>Valeur nette à la fin d'exercice</b>	<b>43 443</b>	<b>43 443</b>

La répartition des Goodwill par UGT se répartit comme suit :

En milliers d'euros		
UGT	31/03/2023	30/09/2022
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
<b>TOTAL</b>	<b>43 443</b>	<b>43 443</b>

Le Management s'est assuré qu'il n'existait aucun indice de perte de valeur avérée sur le semestre depuis la clôture du 30 septembre 2022.

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 2023.

#### 4.1.2 Autres immobilisations incorporelles :

VALEUR BRUTE	Fichiers clients Internet	Logiciel	Immobilisations en cours	Marque	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2021</b>	<b>4 218</b>	<b>7 703</b>	<b>0</b>	<b>6 106</b>	<b>18 027</b>
Augmentation	423	1 090			1 513
Diminution					0
<b>Solde au 30/09/2022</b>	<b>4 641</b>	<b>8 793</b>	<b>0</b>	<b>6 106</b>	<b>19 540</b>
Augmentation	217	386	702		1 305
Diminution	-470				-470
<b>Solde au 31/03/2023</b>	<b>4 388</b>	<b>9 179</b>	<b>702</b>	<b>6 106</b>	<b>20 376</b>

VALEUR AMORTISSEMENT	Fichiers clients Internet	Logiciel	Immobilisations en cours	Marque	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2021</b>	<b>3 747</b>	<b>5 791</b>		<b>782</b>	<b>10 320</b>
Augmentation	237	516		121	874
Diminution					0
<b>Solde au 30/09/2022</b>	<b>3 984</b>	<b>6 307</b>		<b>903</b>	<b>11 194</b>
Augmentation	118	685			803
Diminution	-470				-470
<b>Solde au 31/03/2023</b>	<b>3 632</b>	<b>6 992</b>		<b>903</b>	<b>11 527</b>

VALEUR NETTE COMPTABLE	Fichiers clients Internet	Logiciel	Immobilisations en cours	Marque	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2021</b>	<b>471</b>	<b>1 912</b>		<b>5 324</b>	<b>7 707</b>
Augmentation	186	574		-121	639
Diminution	0	0		0	0
<b>Solde au 30/09/2022</b>	<b>657</b>	<b>2 486</b>	<b>0</b>	<b>5 203</b>	<b>8 346</b>
Augmentation	100	-299	702	0	503
Diminution	0	0	0	0	0
<b>Solde au 31/03/2023</b>	<b>756</b>	<b>2 187</b>	<b>702</b>	<b>5 203</b>	<b>8 848</b>

#### 4.2 Immobilisations corporelles :

VALEUR BRUTE	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2021</b>	<b>9 861</b>	<b>22 209</b>	<b>12 693</b>	<b>56 146</b>	<b>1 521</b>	<b>102 430</b>
Augmentation		89	1 434	4 998	67	6 588
Reclassement	-9 000	-10 280		-3 224		-22 504
Diminution		-567	-277	-493		-1 337
<b>Solde au 30/09/2022</b>	<b>861</b>	<b>11 451</b>	<b>13 849</b>	<b>57 428</b>	<b>1 588</b>	<b>85 177</b>
Augmentation	33	1 883	1 189		761	3 866
Diminution			-284	-2 201		-2 485
<b>Solde au 31/03/2023</b>	<b>895</b>	<b>13 334</b>	<b>14 754</b>	<b>55 227</b>	<b>2 349</b>	<b>86 558</b>

VALEUR AMORTISSEMENT	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2021</b>	<b>0</b>	<b>13 110</b>	<b>10 310</b>	<b>31 991</b>	<b>0</b>	<b>55 411</b>
Augmentation		347	2 019	3 689		6 055
Reclassement		-6 949		-912		-7 861
Diminution		-5	-277	-493		-775
<b>Solde au 30/09/2022</b>	<b>0</b>	<b>6 503</b>	<b>12 052</b>	<b>34 275</b>	<b>0</b>	<b>52 830</b>
Augmentation		495	1 295	720		2 510
Diminution			-234	-2 196		-2 430
<b>Solde au 31/03/2023</b>	<b>0</b>	<b>6 998</b>	<b>13 113</b>	<b>32 800</b>	<b>0</b>	<b>52 911</b>

VALEUR NETTE COMPTABLE	Terrain	Construction	Installations techniques et matériels industriels	Autres immobilisations	Immobilisations corporelles en cours	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2021</b>	<b>9 861</b>	<b>9 099</b>	<b>2 383</b>	<b>24 155</b>	<b>1 521</b>	<b>47 019</b>
Augmentation	0	-258	-586	1 309	67	532
Reclassement	-9 000	-3 331	0	-2 312	0	-14 643
Actifs détenus en vue de la vente	0	0	0	0	0	0
Diminution	0	-562	0	0	0	-562
<b>Solde au 30/09/2022</b>	<b>861</b>	<b>4 948</b>	<b>1 797</b>	<b>23 152</b>	<b>1 588</b>	<b>32 346</b>
Augmentation	33	1 388	-106	-720	761	1 356
Diminution	0	0	-50	-5	0	-55
<b>Solde au 31/03/2023</b>	<b>895</b>	<b>6 335</b>	<b>1 641</b>	<b>22 427</b>	<b>2 349</b>	<b>33 647</b>

Les crédit-baux ont été reclassés en droits d'utilisation au 1er octobre 2021.



### 4.3 Droit d'utilisation

En milliers d'euros	Ensemble immobilier	Autres immobilisations (informatique, transports)	Total
<b>Valeur Brute au 30 septembre 2021</b>	<b>142 882</b>	<b>0</b>	<b>142 882</b>
Nouveaux contrats y compris réévaluation	12 908	1 809	14 717
Reclassement	19 280	3 224	22 504
Diminution	-4 280	-2 052	-6 332
<b>Valeur Brute au 30 septembre 2022</b>	<b>170 790</b>	<b>2 981</b>	<b>173 771</b>
Nouveaux contrats y compris réévaluation	21 074		21 074
Diminution	-30 067		-30 067
<b>Valeur Brute au 31 mars 2023</b>	<b>161 797</b>	<b>2 981</b>	<b>164 778</b>

En milliers d'euros	Ensemble immobilier	Autres immobilisations (informatique, transports)	Total
<b>Total Amortissement au 30 septembre 2021</b>	<b>28 894</b>	<b>0</b>	<b>28 894</b>
Amortissements	17 738	1 527	19 265
Reclassement	6 949	912	7 861
Diminution		-2 052	-2 052
<b>Total Amortissement au 30 septembre 2022</b>	<b>53 581</b>	<b>387</b>	<b>53 968</b>
Amortissements	9 022	554	9 576
Diminution	-10 116		-10 116
<b>Total Amortissement au 31 mars 2023</b>	<b>52 487</b>	<b>941</b>	<b>53 428</b>

En milliers d'euros	Ensemble immobilier	Autres immobilisations (informatique, transports)	Total
<b>Valeur Nette au 30 septembre 2021</b>	<b>113 988</b>	<b>0</b>	<b>113 988</b>
Nouveaux contrats y compris réévaluation	-4 830	282	-4 548
Reclassement	12 331	2 312	14 643
Diminution	-4 280	0	-4 280
<b>Valeur Nette au 30 septembre 2022</b>	<b>117 209</b>	<b>2 594</b>	<b>119 803</b>
Nouveaux contrats y compris réévaluation	12 052	-554	11 498
Diminution	-19 951	0	-19 951
<b>Valeur Nette au 31 mars 2023</b>	<b>109 310</b>	<b>2 040</b>	<b>111 350</b>

Les variations constatées sur la période correspondent à l'impact du transfert des baux, intervenu sur la logistique en métropole.

Les crédit-baux ont été reclassés en droits d'utilisation au 1er 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 30/09/2022	Distribution de dividende	Acquisition de l'exercice	Impact Résultat	Titres mis en équivalence 31/03/2023	Date de clôture
SA CAFINEO	49,00%	9 423			1 153	10 576	31/12/2022
SAS URBASUN CARAIBES	49,00%	0				0	30/06/2023
CAFOM SOURCING INDIA	49,00%	29				29	31/03/2023
Total		9 452	0	0	1 153	10 605	

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 2023.

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	21 584	59	-1 582
% de détention par CAFOM SA	49,00%	49,00%	49,00%
<b>Capitaux propres part du Groupe CAFOM</b>	<b>10 576</b>	<b>29</b>	<b>-775</b>
Titres mis en équivalence	<b>10 576</b>	<b>29</b>	<b>0</b>
Provision des titres mis en équivalence			0

#### 4.5 Actifs financiers non courants :

VALEUR BRUTE	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Créances à plus d'un an	Dépôts et cautionnement	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2021</b>	<b>469</b>	<b>545</b>	<b>3 301</b>	<b>2 750</b>	<b>7 185</b>	<b>14 250</b>
Augmentation		18			198	215
Diminution				-690	-1 010	-1 700
<b>Solde au 30/09/2022</b>	<b>469</b>	<b>563</b>	<b>3 301</b>	<b>2 060</b>	<b>6 372</b>	<b>12 765</b>
Augmentation		23			217	240
Diminution					-61	-61
<b>Solde au 31/03/2023</b>	<b>469</b>	<b>586</b>	<b>3 301</b>	<b>2 060</b>	<b>6 528</b>	<b>12 944</b>

VALEUR AMORTISSEMENT	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Créances à plus d'un an	Dépôts et cautionnement	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2021</b>	<b>467</b>	<b>127</b>	<b>0</b>	<b>1 555</b>	<b>51</b>	<b>2 200</b>
Augmentation						0
Diminution						0
<b>Solde au 30/09/2022</b>	<b>467</b>	<b>127</b>	<b>0</b>	<b>1 555</b>	<b>51</b>	<b>2 200</b>
Augmentation						0
Diminution						0
<b>Solde au 31/03/2023</b>	<b>467</b>	<b>127</b>	<b>0</b>	<b>1 555</b>	<b>51</b>	<b>2 200</b>

VALEUR NETTE COMPTABLE	Titres de participations	Autres titres immobilisés	Prêts	Créances à plus d'un an	Dépôts et cautionnement	TOTAL
<b>Solde au 30/09/2021</b>	<b>2</b>	<b>418</b>	<b>3 301</b>	<b>1 195</b>	<b>7 134</b>	<b>12 050</b>
Augmentation	0	18	0	0	198	215
Diminution	0	0	0	-690	-1 010	-1 700
<b>Solde au 30/09/2022</b>	<b>2</b>	<b>436</b>	<b>3 301</b>	<b>505</b>	<b>6 321</b>	<b>10 565</b>
Augmentation	0	23	0	0	217	240
Diminution	0	0	0	0	-61	-61
<b>Solde au 31/03/2023</b>	<b>2</b>	<b>459</b>	<b>3 301</b>	<b>505</b>	<b>6 477</b>	<b>10 744</b>

#### 4.6 Stocks :

Les stocks sont constitués uniquement de stocks de marchandises.

En milliers d'euros	Valeur Brute	Provision	Valeur Nette
30/09/2022	118 213	-5 360	112 852
31/03/2023	107 869	-5 754	102 115
<i>Variation</i>	-10 344	-394	-10 737

En milliers d'euros	Solde à l'ouverture	Dotation	Reprise	Solde à la clôture
Provision stock 30 09 2022	2 860	3 760	-1 259	5 360
Provision stock 31 03 2023	5 360	1 625	-1 231	5 754

#### 4.7 Créances :

En milliers d'euros	Valeur Brute au 31/03/2023	Provision au 31/03/2023	Valeur Nette au 31/03/2023	Valeur Nette au 30/09/2022
<b>Clients et comptes rattachés</b>	<b>24 473</b>	<b>9 308</b>	<b>15 165</b>	<b>15 021</b>
Avances versées sur commandes			0	1 165
Créances sociales et fiscales	6 196		6 196	6 828
Autres créances	16 609	6 122	10 487	8 293
Charges constatées d'avance	3 426		3 426	2 075
<b>Total des autres créances</b>	<b>26 231</b>	<b>6 122</b>	<b>20 109</b>	<b>18 361</b>
<b>Créances d'exploitation</b>	<b>50 704</b>	<b>15 430</b>	<b>35 274</b>	<b>33 382</b>

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	9 099	410	-201	9 308
Provision autres créances	6 122		0	6 122
<b>Total des provisions pour créances</b>	<b>15 221</b>	<b>410</b>	<b>-201</b>	<b>15 430</b>

#### 4.8 Impôts différés :

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

Les impôts différés actifs se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	30/09/2022	Variation P&L	Variation OCI	31/03/2023
Déficit activé	10 687	-740	0	9 947
IFRS 15	1 614	41	0	1 655
IFRS 16	691	42	20	753
Marge interne	124	-31	0	93
Engagement retraite	5 664	331	0	5 995
Différence temporaires	459	42	0	501
Autres	-258	5	0	-253
<b>Total des impôts différés actifs</b>	<b>18 982</b>	<b>-310</b>	<b>20</b>	<b>18 692</b>

Les impôts différés passifs sont présentés en note 4.12.

#### 4.9 Capitaux propres :

##### 4.9.1 Capital :

En euros	30/09/2022	Augmentation	Diminution	31/03/2023
Nb d'actions	9 394 662	-	-	9 394 662
Valeur nominale	5,10	-	-	5,10
<b>Capital social</b>	<b>47 912 776</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47 912 776</b>

##### 4.9.2 Dividendes :

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

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

#### 4.9.3 Actions propres :

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

	Au titre du contrat de liquidité	Actions destinées à l'attribution d'action gratuite	TOTAL
<b>Détention 30 09 2021</b>	<b>4 913</b>	<b>95 068</b>	<b>99 981</b>
Variation nette	1 818	- 27 900	- 26 082
<b>Détention 30 09 2022</b>	<b>6 731</b>	<b>67 168</b>	<b>73 899</b>
Variation nette	- 1	- 13 079	- 13 080
<b>Détention 31 03 2023</b>	<b>6 730</b>	<b>54 089</b>	<b>60 819</b>

Le montant des flux financiers rattachés aux opérations d'achats et de ventes sur l'exercice est de 500 K€. Le montant cumulé de l'annulation de ces titres auto-détenus est de 1 255 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 2023, la société a attribué des actions gratuites aux salariés. L'application de cette norme a eu un impact en charges de personnel au titre de l'exercice de 1 008 K€.

#### 4.11 Provisions courantes et non courantes :

##### 4.11.1 Décomposition des provisions courantes et non courantes :

En milliers d'euros	Provisions non courantes	Provisions courantes	Provisions totales
<b>Provisions au 30 septembre 2021</b>	<b>3 486</b>	<b>6 068</b>	<b>9 554</b>
Dotations	330	354	684
Provisions utilisées		-4 261	-4 261
Résultat mis en équivalence		-834	-834
Engagement actuariel	-1 139		-1 139
<b>Provisions au 30 septembre 2022</b>	<b>2 677</b>	<b>1 327</b>	<b>4 004</b>
Dotations	165	113	278
Provisions utilisées		-137	-137
Résultat mis en équivalence			0
Engagement actuariel	74		74
<b>Provisions au 31 mars 2023</b>	<b>2 916</b>	<b>1 303</b>	<b>4 219</b>

#### 4.11.2 Nature des provisions :

En milliers d'euros	Ouverture	Dotation	Engagement actuariel	Résultat mis en équivalence	Reprise	Clôture
Provision pour litige	427	113			-137	403
Provision titres mis en équivalence	0			0		0
Provision pour charge	900					900
<b>Provision courante</b>	<b>1 327</b>	<b>113</b>	<b>0</b>		<b>-137</b>	<b>1 303</b>
Provision indemnité départ à la retraite	2 677	165	74			2 917
Autres provisions	0					0
<b>Provision non courante</b>	<b>2 677</b>	<b>165</b>	<b>74</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 917</b>

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

Analyse de la dette actuarielle	En milliers d'euros
<b>Dette actuarielle en début de période</b>	<b>2 677</b>
Coût normal	
Intérêts sur la dette actuarielle	54
Amortissement du coût des services passés	111
Pertes et gains actuariels	74
<b>Dette actuarielle en fin de période</b>	<b>2 917</b>

#### 4.12 Passifs d'impôts différés :

Les impôts différés passif se décomposent comme suit :

En milliers d'euros	Valeur actif brut	Ouverture	Variation P&L	Clôture
Réévaluation immobilière	11 136	2 876	-	2 876
Amortissement dérogatoire	782	218	- 16	202
Marque	4 200	1 085	-	1 085
<b>Impôts différés Passif</b>	<b>16 118</b>	<b>4 180</b>	<b>- 16</b>	<b>4 163</b>

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

En milliers d'euros	Solde à l'ouverture	Variation P&L	Variation capitaux propres	Solde à la clôture
Impôt différé actif (IDA)	18 982	-310	20	<b>18 692</b>
Impôt différé passif (IDP)	4 180	-16		<b>4 163</b>
<b>Solde net</b>	<b>14 802</b>	<b>-294</b>	<b>20</b>	<b>14 528</b>

#### 4.13 Dettes financières :

##### 4.13.1 Echancier des dettes financières :

En milliers d'euros	Échéances					Endettement au 30/09/2022
	Endettement au 31/03/2023	Moins d'1 an (part courante)	Plus d'1 an (part non courante)	1 à 5 ans	Plus de 5 ans	
Dettes financières à long terme	40 997	12 212	28 785	28 595	190	46 103
<b>Dettes financières à long terme auprès d'établissements bancaires et autres organismes</b>	<b>40 997</b>	<b>12 212</b>	<b>28 785</b>	<b>28 595</b>	<b>190</b>	<b>46 103</b>
Dettes diverses (intérêts courus / prêt interentreprise)	130	130	0	0	0	133
<b>Total des dettes financières à long terme avant IFRS 16</b>	<b>41 127</b>	<b>12 342</b>	<b>28 785</b>	<b>28 595</b>	<b>190</b>	<b>46 236</b>
Autres passifs financiers courants (Découvert bancaire et effets escomptés)	19 785	19 785	0			17 283
<b>Total des dettes financières avant IFRS 16</b>	<b>60 912</b>	<b>32 127</b>	<b>28 785</b>	<b>28 595</b>	<b>190</b>	<b>63 519</b>
Dettes locatives IFRS 16 (*)	105 072	18 600	86 472	82 591	12 952	113 555
<b>Total des dettes financières après IFRS 16</b>	<b>165 984</b>	<b>50 727</b>	<b>115 257</b>	<b>111 186</b>	<b>13 142</b>	<b>177 074</b>
<i>(*) dont crédit bail</i>	<i>9 431</i>	<i>953</i>	<i>8 478</i>	<i>8 478</i>	<i>0</i>	<i>10 167</i>

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

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

Données en K€	31/03/2023	30/09/2022	Variation
Trésorerie et équivalent de trésorerie	30 844	28 163	2 680
Découverts bancaire	-19 130	-15 843	-3 287
Escompte	-656	-1 440	784
<b>Trésorerie nette</b>	<b>11 058</b>	<b>10 880</b>	<b>178</b>

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

En milliers d'euros	31/03/2023	30/09/2022
Dettes financières y compris dettes locatives	165 984	177 075
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-30 844	-28 163
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET</b>	<b>135 140</b>	<b>148 911</b>
Dettes locatives « pures »	-95 640	-103 389
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET hors dettes locatives « pures »</b>	<b>39 500</b>	<b>45 522</b>
Dettes locatives de crédit-bail	-9 431	-10 167
<b>ENDETTEMENT FINANCIER NET hors IFRS 16</b>	<b>30 068</b>	<b>35 355</b>



#### 4.13.2 Nature des dettes financières :

En milliers d'euros	Emprunts à taux fixe	Emprunts à taux variable	Total 31/03/2023	Total 30/09/2022
Emprunts auprès des établissements de crédit	12 657	4 926	17 583	18 801
Prêts garantis par l'état	23 414		23 414	27 102
Emprunts auprès des organismes publics	0		0	200
<b>Total de la dette auprès d'établissement bancaire</b>	<b>36 071</b>	<b>4 926</b>	<b>40 997</b>	<b>46 103</b>
Emprunts liés au crédit-bail	2 721	6 710	9 431	10 167

#### 4.13.3 Evolution des dettes financières :

En milliers d'euros	Capital restant dû au 01/10/2022	Souscription d'emprunt	Autres variations	Remboursements emprunts	Capital restant dû au 31/03/2023
Emprunts auprès des établissements de crédit	18 801	797		2 015	17 583
Prêts garantis par l'état	27 102			3 688	23 414
Emprunts auprès des organismes publics	200			200	0
Intérêts courus	133			3	130
Découverts bancaires	17 283		2 502		19 785
<b>TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER HORS IFRS 16</b>	<b>63 519</b>	<b>797</b>	<b>2 502</b>	<b>5 906</b>	<b>60 912</b>
Dettes locatives	113 556	48	687	9 219	105 072
<b>TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER AVEC IFRS 16</b>	<b>177 075</b>	<b>845</b>	<b>3 189</b>	<b>15 125</b>	<b>165 984</b>

La décomposition de la dette locative se résume comme suit :

En milliers d'euros	Capital restant dû au 30/09/2022	Souscription d'emprunt	Autres variations	Remboursements emprunts	Capital restant dû au 31/03/2023
Emprunts sur opérations de crédit-bail	10 167	48	0	783	9 431
Dettes locatives (hors crédit-bail)	103 389	0	687	8 436	95 641
<b>TOTAL DETTES LOCATIVES</b>	<b>113 556</b>	<b>48</b>	<b>687</b>	<b>9 219</b>	<b>105 072</b>

#### 4.14 Chiffre d'affaires :

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

En milliers d'euros	31/03/2023	31/03/2022
France outre-mer	120 663	117 443
France métropolitaine	50 284	47 188
Europe	36 062	34 111
Reste du monde	1 901	3 261
<b>Total</b>	<b>208 910</b>	<b>202 004</b>

France outre-mer En milliers d'euros	31/03/2023	31/03/2022
Martinique	38 537	36 481
Guyane	18 525	17 099
Guadeloupe	26 724	25 911
Saint-Martin	1 514	1 520
Réunion	20 369	21 727
Nouvelle Calédonie	14 994	14 705
<b>Total</b>	<b>120 663</b>	<b>117 443</b>

En milliers d'euros	31/03/2023	31/03/2022
Ventes de marchandises	182 135	177 827
Prestations de services	26 775	24 177
<b>Total</b>	<b>208 910</b>	<b>202 004</b>

Dans le cadre de l'application d'IFRS 15, le Groupe, agissant en qualité d'agent, a neutralisé 679 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	31/03/2023	31/03/2022
Salaires	19 783	19 352
Participations des salariés	390	293
Actions gratuites	1 008	679
Charges sociales	8 281	8 299
<b>Total masse salariale</b>	<b>29 462</b>	<b>28 623</b>

#### 4.16 Autres charges opérationnelles courantes :

En milliers d'euros	31/03/2023	31/03/2022
Charges externes	47 171	45 142
Impôts et taxes	1 804	1 601
Dotation aux amortissements	12 889	12 311
Dotation aux provisions nettes de reprises	309	1 753
<b>Total charges opérationnelles courantes</b>	<b>62 173</b>	<b>60 807</b>

Les charges externes se décomposent de la façon suivante :

En milliers d'euros	31/03/2023	31/03/2022
Fournitures outillages - entretiens	674	630
Energie - Consommables	1 308	1 128
Locations Courte durée	1 039	816
Charges locatives	1 133	702
Entretiens et maintenance	1 333	1 368
Assurances	1 490	1 294
Sous-traitance/ publicité	8 448	9 077
Honoraires	1 499	1 290
Publicité	12 002	10 319
Transport sur achats	12 245	13 149
Voyages - Déplacements - Réception	727	648
Frais bancaires	1 582	1 503
Frais télécommunication	430	388
Redevances marques	2 123	1 887
Créances irrécouvrables	1 025	852
Autres frais généraux	114	89
<b>TOTAL DES CHARGES EXTERNES</b>	<b>47 171</b>	<b>45 142</b>

#### 4.17 Autres produits et charges opérationnels non courants :

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

En milliers d'euros	Cafom Outre-Mer	E-Commerce Europe continentale	TOTAL 31/03/2023	TOTAL 31/03/2022
Plus ou moins-valeur de cession				2 521
Régularisation de produits et charges	-179	66	-113	-426
Provision sur sinistre	-478		-478	
Remboursement d'assurance	1 280		1 280	
<b>Total des autres produits et charges opérationnels</b>	<b>623</b>	<b>66</b>	<b>689</b>	<b>2 096</b>

#### 4.18 Intérêts et charges assimilées :

En milliers d'euros	31/03/2023	31/03/2022
Intérêts financiers sur emprunts	867	754
Intérêts financiers liés aux opérations de crédit-bail	31	33
Intérêts financiers liés aux locations longue durée	1 183	889
<b>Total des intérêts et charges assimilées</b>	<b>2 081</b>	<b>1 676</b>

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

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

En milliers d'euros	31/03/2023	31/03/2022
Impôts exigibles	1 878	3 893
Impôts différés	294	-264
<b>Charge d'impôts globale</b>	<b>2 172</b>	<b>3 629</b>
CVAE	354	329
<b>Charge d'impôts globale y compris CVAE</b>	<b>2 526</b>	<b>3 957</b>
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 141	11 083
<b>Taux d'impôt effectif moyen</b>	<b>26,13%</b>	<b>26,31%</b>

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

#### 4.19.2 Explication de la charge d'impôt :

(En milliers d'euros)	31/03/2023	31/03/2022
Résultat net	7 141	11 083
Résultat des sociétés mise en équivalence	-1 153	-1 077
Charges (produits) d'impôts	2 172	3 629
<b>Résultat taxable</b>	<b>8 160</b>	<b>13 635</b>
Taux d'impôts courant en France	25,83%	28,92%
<b>Charge d'impôt théorique</b>	<b>-2 108</b>	<b>-3 534</b>
Résultat non soumis à fiscalité / et ou différence de taux	-64	-95
<b>Charges (produits) d'impôt comptabilisé</b>	<b>-2 172</b>	<b>-3 629</b>

#### 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 2023 à + 11 058 K€ et se décompose comme suit :

En milliers d'euros	31/03/2023	30/09/2022	Variation
Disponibilités	30 844	28 163	2 680
Valeurs mobilières de placement	0	0	0
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>30 844</b>	<b>28 163</b>	<b>2 680</b>
Découverts bancaires	-19 785	-17 283	-2 502
<b>Trésorerie (endettement) net</b>	<b>11 058</b>	<b>10 880</b>	<b>178</b>

#### 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	-803			-803		-803
Corporels	4.2	-2 510			-2 510		-2 510
Droit d'utilisation	4.3	-9 576			-9 576		-9 576
Financiers	4.5	0			0		0
<b>Total des dotations aux amortissements</b>		<b>-12 889</b>			<b>-12 889</b>		<b>-12 889</b>
Stock	4.6	-1 625	1 231	-394	65	-458	
Créances clients et autres créances	4.7	-410	201	-209	-209	0	
Provisions courantes	4.11	-165	137	-28	-165	137	-28
Provision non courantes	4.11	113		-113		-113	-113
<b>Total des provisions</b>		<b>-2 087</b>	<b>1 570</b>	<b>-743</b>	<b>-309</b>	<b>-434</b>	<b>-141</b>

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

En milliers d'euros	Bilan 31/03/2023	Bilan 30/09/2022	Variation
Stocks	102 115	112 852	10 737
Créances d'exploitation	15 165	15 021	-144
Autres	20 109	18 361	-1 748
<b>Actifs courants liés à l'exploitation</b>	<b>137 389</b>	<b>146 235</b>	<b>8 845</b>
Fournisseurs	-41 639	-53 129	-11 490
Dettes fiscales et sociales	-24 714	-22 303	2 411
Autres dettes	-15 825	-14 143	1 682
Autres dettes non courantes	-17 126	-16 247	878
<b>Passifs courants liés à l'exploitation</b>	<b>-99 303</b>	<b>-105 822</b>	<b>-6 519</b>
<b>Besoin en fonds de roulement</b>	<b>38 086</b>	<b>40 413</b>	<b>2 327</b>

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

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

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

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

##### Décomposition des investissements

En milliers d'euros	Note	Cafom Outre-Mer	E-Commerce Europe continentale	Total 31/03/2023	Total 31/03/2022
Incorporels	4.1.2	398	907	1 305	1 274
Corporels	4.2	3 614	252	3 866	2 566
Actifs financiers	4.5	177	63	240	209
<b>TOTAL</b>		<b>4 190</b>	<b>1 222</b>	<b>5 412</b>	<b>4 049</b>

##### Décomposition des cessions

En milliers d'euros	Note	Cafom Outre-Mer	E-Commerce Europe continentale	Total 31/03/2023	Total 31/03/2022
Incorporels					
Corporels					15
Droits d'utilisations					6 700
Actifs financiers	4.5	61		61	498
<b>TOTAL</b>		<b>61</b>		<b>61</b>	<b>7 213</b>

L'encaissement constaté en 2022 provient de la cession du droit au bail du magasin de Paris République.

#### 4.20.5 Variation de périmètre

En K€	Note	31/03/2023	31/03/2022
Variation de périmètre des actifs financiers	4.5	-	690
<b>Variation de périmètre</b>		<b>-</b>	<b>690</b>

La variation de périmètre en 2022 est relative aux effets de déconsolidation du périmètre Habitat.

#### 4.20.6 Autres produits et charges sans contrepartie en trésorerie

En milliers d'euros	31/03/2023	31/03/2022
Plus ou moins-value actions propres		-19
Extinction IFRS 16	-436	
Actions gratuites	1 008	679
<b>TOTAL</b>	<b>572</b>	<b>660</b>

#### 4.21 Taux de conversion :

Pays	Unité monétaire	Cours de clôture (1)		Cours moyen de la période (2)	
		31/03/2023	30/09/2022	31/03/2023	30/09/2022
Suisse	Franc Suisse	0,9968	0,9561	0,9879	1,0226
Hong Kong	Dollar US	1,0875	0,9748	1,0470	1,0841
Chine	RMB	7,4763	6,9368	7,3004	7,0934
Brésil	Real brésilien	5,5158	5,2584	5,4733	5,6973
Nouvelle Calédonie	FXPF	119,3317	119,3317	119,3317	119,3317

(1) taux de change pour conversion du bilan

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

#### 4.22 Résultat par action :

Les résultats nets par action 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 et ajouté le nombre d'actions rattachées à des plans d'attribution d'actions gratuites à venir.

Résultat net courant par action avant dilution	31/03/2023	31/03/2022
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 141	11 083
Résultat net part du Groupe	5 946	9 279
Résultat net part des minoritaires	1 195	1 804
Nombre d'actions moyen pondéré	9 394 662	9 394 662
Résultat net par action	0,76	1,18
Résultat net part du Groupe par action	0,63	0,99

Résultat net courant par action après dilution	31/03/2023	31/03/2022
Résultat net de l'ensemble consolidé	7 141	11 083
Résultat net part du Groupe	5 946	9 279
Résultat net part des minoritaires	1 195	1 804
Nombre d'actions moyen pondéré	9 394 662	9 394 662
Actions dilutives (actions propres) (*)	-60 819	-72 422
Actions rattachées au plan d'attribution d'actions gratuites à venir	+100 000	+66 600
Nombre d'actions moyen pondéré retraité	9 433 843	9 388 840
Résultat net dilué par action	0,76	1,18
Résultat net dilué part du Groupe par action	0,63	0,99

(\*) Les actions dilutives correspondent aux actions auto détenues dans le cadre du contrat de liquidité et celles détenues en vue de distributions futures d'actions gratuites.



#### 4.23 Informations sectorielles :

L'information sectorielle du Groupe est présentée par pôle.

A l'issue de l'opération de cession du fonds de commerce de Distri Service, le Groupe Cafom a décidé d'ajuster la présentation de ses pôles d'activité. Le pôle « Outre-Mer » intègre désormais l'activité e-Commerce internationale BtoB de directlowcost.com et le pôle « E-Commerce Europe continentale » correspond à l'activité consolidée de Vente-unique.com, comprenant ses activités de vente en ligne de produits en direct, les commissions générées par sa place de marché et les activités logistiques réalisées pour compte de tiers en métropole (activités reprises à Distri Service). Les données de l'exercice précédent ont été retraitées selon ce nouveau référentiel.

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

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

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

- Répartition par pôle (compte de résultat au 31 mars 2022 et bilan au 30 septembre 2022) : (données en k€)

Compte de résultat <i>(données retraitées par pôle)</i>	CAFOM Outre-Mer	E-Commerce Europe continentale	Consolidé
Chiffres d'affaires Nets	125 490	76 514	<b>202 004</b>
Résultat opérationnel courant	8 403	5 207	<b>13 610</b>
Autres produits et charges opérationnels	2 258	-162	<b>2 096</b>
Résultat net	7 741	3 342	<b>11 083</b>

<b>Compte de résultat (données publiées)</b>	<b>CAFOM Outre-Mer</b>	<b>E-Commerce Europe continentale</b>	<b>Consolidé</b>
Chiffres d'affaires Nets	126 018	75 986	<b>202 004</b>
Résultat opérationnel courant	8 359	5 251	<b>13 610</b>
Autres produits et charges opérationnels	2 293	-197	<b>2 096</b>
Résultat net	7 514	3 569	<b>11 083</b>

<b>Bilan</b>	<b>CAFOM Outre-Mer</b>	<b>E-Commerce Europe continentale</b>	<b>Consolidé</b>
Actif non courant	236 618	6 319	<b>242 938</b>
Actif courant	116 768	57 630	<b>174 398</b>
Total des actifs consolidés	353 386	63 950	<b>417 336</b>
Passifs non courants	151 649	1 613	<b>153 262</b>
Passifs courants	113 051	24 767	<b>137 818</b>

#### 4.24 Evolution des engagements hors bilan du premier semestre 2023

##### 4.24.1 Engagement hors bilan par nature

Au 31 mars 2023, la nature des engagements donnés se décompose de cautions solidaires, de nantissements de fonds, d'autres engagements.

<b>(En milliers d'euros)</b>	<b>31/03/23</b>	<b>30/09/22</b>
<b>Engagements donnés</b>		
1/ Cautions solidaires		
Cautions solidaires sur financement	20 432	18 517
Cautions solidaires pour cautions douane	2 706	2 706
Autres cautions solidaires	604	604
2/ Nantissements		
Nantissements de contrats de crédit-bail	965	1 274
Nantissements de fonds de commerce	3 404	4 244
3/ Autres engagements donnés		
Garantie à première demande	5 000	4 880
Gage sans dépossession	622	684

#### 4.25 Informations relatives aux parties liées :

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

Aux Actionnaires,

**CAFOM**  
3, avenue Hoche  
75008 Paris

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la société CAFOM, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> octobre 2022 au 31 mars 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

## **1 – Conclusion sur les comptes**

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

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

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

## **2 – Vérification spécifique**

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

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

Fait à Paris, le 30 juin 2023

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 2023

Hervé GIAOUI  
Président CAFOM