



## Résultats annuels 2012

Le Groupe Cafom, acteur européen de la distribution traditionnelle et du e-commerce d'équipement de la maison, annonce ses résultats annuels de l'exercice clos le 30 septembre 2012. Les comptes ont été arrêtés par le Conseil d'administration qui s'est tenu le 8 février 2013. Les procédures d'audit sur les comptes consolidés ont été effectuées. Le rapport de certification est en cours d'émission.

### Faits marquants de l'exercice et présentation des comptes

Les principaux éléments à retenir de cet exercice sont :

1. Un **résultat opérationnel courant de 6,8 M€ sur le périmètre historique** (hors Habitat) dans un environnement de consommation difficile ;
2. Une **valorisation des actifs repris d'Habitat supérieure de 32,9 M€ au prix d'acquisition** payé en septembre 2011 (*badwill*) ;
3. Une **structure financière consolidée** grâce à une levée de fonds de 12 M€ et à la mise en place de financements bancaires à moyen terme de 20 M€ réalisées au cours de l'exercice ;
4. La mise en œuvre d'une **politique offensive d'adaptation des coûts fixes**, tant en Outre-mer qu'en Métropole, pour tenir compte du contexte économique ;
5. L'**accélération du développement du Groupe à l'international** au travers des sites Internet Vente-unique.com et DirectLowCost.com et de la marque Habitat.

Par ailleurs, les comptes de l'exercice clos le 30 septembre 2012 n'ont pas de base de comparaison pertinente compte tenu :

1. De la **modification de la date de clôture de l'exercice** social votée par l'Assemblée Générale du 29 septembre 2011. L'exercice clos le 30 septembre 2011 a ainsi eu une durée exceptionnelle de 6 mois ;
2. De l'**absence de comptes proforma** intégrant Habitat sur 12 mois au 30 septembre 2011 ;
3. Du **retraitement des comptes au 30 septembre 2011** pour prendre en compte l'intégralité du *badwill* d'acquisition des actifs d'Habitat (norme comptable IFRS 3R). Le résultat net de l'exercice 2011 passe ainsi de 0,8 M€ à 29,9 M€.

### Analyse du compte de résultats

Comptes audités au 30 septembre 2012 En M€	Périmètre historique	Habitat	Groupe Cafom
Chiffre d'affaires	234,1	131,4	365,5
Résultat opérationnel courant	6,8	-21,7	-14,9
Résultat opérationnel	2,9	-15,8	-12,9
Résultat net	1,9	-11,9	-10,0

Le chiffre d'affaires annuel consolidé s'élève à 365,5 M€<sup>1</sup>. Le taux de marge brute<sup>2</sup> atteint 47,6% du chiffre d'affaires (42,6% lors de l'exercice précédent) grâce à l'amélioration des conditions d'achat et à l'évolution favorable du mix produit.

Le bénéfice opérationnel courant réalisé sur le périmètre historique (distribution traditionnelle en Outre-mer et e-commerce) est largement compensé par les pertes générées par Habitat. Le résultat opérationnel courant du Groupe ressort ainsi à -14,9 M€ pour l'exercice.

Après prise en compte des autres produits et charges de l'exercice, dont la quote-part de résultats de la filiale de financement Cafineo (1,3 M€), le résultat net annuel est de -10,0 M€.

## **Analyse du bilan**

En décembre 2011, Cafom a refinancé une partie de l'acquisition d'Habitat par le biais d'une levée de fonds de 12 M€ (5,4 M€ sous forme d'augmentation de capital et 6,6 M€ par émission d'obligations convertibles). Cette opération a été complétée par la mise en place, en juillet 2012, d'un financement bancaire moyen terme de 17 M€ (dont 8,4 M€ libérés en juillet 2012 et 8,6 M€ en novembre 2012) et par un financement complémentaire d'OSEO de 3 M€.

Ces opérations permettent au Groupe Cafom de disposer, au 30 septembre 2012, d'une trésorerie brute de 13,4 M€ et d'un endettement financier net de 53,5 M€ pour des capitaux propres de 123,0 M€.

## **Restructuration de la distribution traditionnelle en Outre-mer**

Les magasins en Outre-mer ont réalisé un chiffre d'affaires de 179 M€, en retrait de 7% sur un an. Ce niveau d'activité est lié à une conjoncture globalement plus tendue et à la fermeture, pendant 2 mois, du principal magasin en Guyane en raison d'un mouvement social.

Compte-tenu de la dégradation persistante du contexte macro-économique au cours des derniers mois, Cafom prévoit de nouvelles mesures de réduction de ses coûts de structure. Cette politique va s'accompagner d'une redéfinition des implantations et des enseignes exploitées par le Groupe. Cette stratégie s'inscrit dans le cadre de l'arrêt programmé de l'exploitation de la franchise Conforama en 2014. Le Groupe communiquera au fur et à mesure des avancées et conformément aux règles de droit applicables.

## **Développement de l'activité e-commerce**

Les sites e-commerce du Groupe Cafom enregistrent une croissance de 13% de leurs ventes sur l'exercice, à 54 M€, grâce aux performances des sites Vente-unique.com (B2C) et DirectLowCost.com (B2B).

Les importants investissements réalisés pour construire une nouvelle infrastructure (plateforme logistique, transport, ERP, informatique, etc.) permettent à Vente-unique.com de démarrer un nouveau cycle de croissance.

En France, le Groupe repart à la conquête de parts de marché en lançant, fin 2012, une campagne nationale de communication en France (spots TV très largement relayés sur les réseaux sociaux). L'objectif est de renforcer la notoriété et la légitimité de la marque dans l'univers de la grande consommation de produits d'ameublement et d'aménagement de la maison.

A l'international, le développement du maillage géographique se poursuit. Après l'Espagne en 2008 et l'Allemagne en 2010, le Groupe s'est implanté en Belgique en 2012 et finalise le lancement de son activité en Suisse avec le soutien d'un acteur local du marketing digital.

---

<sup>1</sup> 365,4 M€ en première estimation publiée le 3 décembre 2012

<sup>2</sup> Marge brute = chiffre d'affaires – prix de revient des ventes

En parallèle, DirectLowCost.com, la 1<sup>ère</sup> plateforme dédiée aux professionnels de l'ameublement, connaît un développement très soutenu. Grâce à la politique commerciale soutenue et à la compétitivité de l'offre (choix, disponibilité, prix), DLC livre aujourd'hui dans 43 pays à travers le Monde. En seulement 4 ans, le site B2B, détenu et consolidé à 70% par Cafom, a atteint un volume annuel d'affaires proche de 10 M€.

## **Redéfinition de la stratégie d'Habitat**

Habitat a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 131 M€<sup>3</sup> au cours d'un exercice essentiellement consacré à la reconstruction de toutes les fonctions support (finance, RH, informatique, etc.) et au repositionnement stratégique autour des valeurs fondamentales de la marque : beau, utile et accessible.

Le Groupe a également procédé à une revue stratégique du périmètre d'activité d'Habitat et du potentiel de développement de chaque magasin. Cette revue a conduit à la décision de fermer les magasins du Forum des Halles (Paris) et de Dijon (Côte d'Or). Ces deux magasins avaient un impact marginal en termes de chiffre d'affaires (moins de 5%) et une contribution nette négative en termes de résultats.

Cette profonde réorganisation et un niveau d'activité insuffisant pour couvrir la structure de coûts (stocks insuffisants en début d'exercice puis impact de la conjoncture sur les volumes de vente) expliquent le montant important des pertes enregistrées sur l'année.

A l'issue de ce 1<sup>er</sup> exercice d'intégration, les travaux de valorisation de l'ensemble des éléments d'actifs et de passifs ont été finalisés. Il en ressort une valeur nette des actifs d'Habitat de près de 37,2 M€ à comparer à un prix d'acquisition de 4,3 M€, soit un *badwill* d'acquisition de 32,9 M€.

La première étape de reconquête commerciale a été engagée avec le lancement des premières collections issues de la nouvelle Direction du design dirigée par Pierre Favresse, jeune styliste reconnu dans l'univers de l'ameublement et de la décoration. Les nouveaux produits viennent progressivement enrichir l'offre, tant dans les magasins que sur le site Internet qui bénéficie de l'expertise technique des équipes de Vente-unique.com.

En parallèle, une stratégie de partenariats (franchises, licences et co-branding) est mise en place progressivement afin d'accélérer l'implantation de la marque Habitat, en France comme à l'international, sans alourdir la structure de coûts. Le Groupe devrait annoncer ses premiers accords prochainement.

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

Créé en 1985, Cafom est un acteur majeur de l'aménagement de la maison. Le Groupe, propriétaire de la marque [Habitat](#) (boutiques en Europe continentale) et des sites Internet [vente-unique.com](http://vente-unique.com) (France, Espagne, Allemagne et Belgique) et [directlowcost.com](http://directlowcost.com) (B2B international), est également le leader de la distribution traditionnelle en Outre-mer.

Cafom est coté en Bourse sur NYSE Euronext à Paris depuis 2004 (CAFO – FR0010151589).

### **Contacts Cafom :**

#### **ACTUS finance & communication**

Jérôme Fabreguettes-Leib  
Relations Investisseurs  
01 77 35 04 36

Nicolas Bouchez  
Relations Presse  
01 77 35 04 37

---

<sup>3</sup> Le Groupe Cafom ne dispose pas de données financières concernant les comptes d'Habitat pour les 12 mois clos au 30 septembre 2011

**ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE CONSOLIDEE  
AU 30 SEPTEMBRE 2012**

**ACTIF**

<b>En milliers d'Euros</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		
Goodwill	40 735	43 221
Autres immobilisations incorporelles	44 160	47 284
Immobilisations corporelles :	49 336	50 732
Immobilisations en cours	425	402
Titres mis en équivalence	6 363	6 269
Actifs financiers non courants	12 841	12 575
Actifs non courants disponibles à la vente		
Actifs d'impôts différés	6 816	2 005
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>160 676</b>	<b>162 488</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>		
Stocks	73 637	74 489
Créances clients et comptes rattachés	26 689	26 303
Autres créances	25 741	33 389
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 446	25 817
Actifs courants disponibles à la vente		
<b>Total des actifs courants</b>	<b>139 513</b>	<b>159 998</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>300 189</b>	<b>322 486</b>

Les comptes présentés au 30 septembre 2011 ont été retraités des effets de l'allocation définitive du prix d'acquisition des entités HABITAT

**PASSIF**

<b>En milliers d'Euros</b>	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	43 489	39 641
Réserves liées au capital	89 527	57 080
Résultat net part du Groupe	-9 998	29 938
Intérêts minoritaires dans le résultat	35	38
<b>Capitaux propres - part revenant au Groupe</b>	<b>122 351</b>	<b>129 015</b>
Dont capitaux propres - part revenant aux minoritaires	667	682
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>123 018</b>	<b>126 697</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>		
Provisions non courantes	17 832	17 336
Dettes financières à long terme	27 392	24 423
Autres dettes non courantes		
<b>Total des passifs non courants</b>	<b>45 224</b>	<b>41 760</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>		
Emprunts et dettes financières. À court terme	14 911	10 391
Autres passifs financiers courants	24 670	43 929
Dettes fournisseurs	50 181	47 877
Dettes fiscales et sociales	30 424	29 902
Autres passifs courants	8 674	20 343
Provisions courantes	3 086	1 588
Passif disponibles à la vente		
<b>Total des passifs courants</b>	<b>131 947</b>	<b>154 030</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>300 189</b>	<b>322 486</b>

Les comptes présentés au 30 septembre 2011 ont été retraités des effets de l'allocation définitive du prix d'acquisition des entités HABITAT

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En milliers d'Euros	<b>30/09/2012</b>	<b>30/09/2011</b>
	12 mois	6 mois
<b>Chiffres d'affaires</b>	365 505	125 607
Prix de revient des ventes	(191 600)	(72 059)
<b>MARGE BRUTE</b>	<b>173 905</b>	<b>53 548</b>
Charges de personnel	(59 999)	(17 926)
Autres charges opérationnelles courantes	(128 845)	(37 531)
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>(14 939)</b>	<b>(1 909)</b>
Autres produits et charges opérationnelles	2 030	50 645
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>(12 909)</b>	<b>48 736</b>
Intérêts et charges assimilées	(2 792)	(658)
<b>COUT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER</b>	<b>(2 792)</b>	<b>(658)</b>
Autres produits et charges financières	(81)	177
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(2 873)</b>	<b>(481)</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>(15 782)</b>	<b>48 255</b>
Charges d'impôts	4 479	(15 388)
Quote part des sociétés mises en équivalence	1 340	705
<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>(9 963)</b>	<b>33 572</b>
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou disponibles à la vente		(39)
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(9 963)</b>	<b>33 534</b>
<i>dont :</i>		
- <i>part du Groupe</i>	<b>(9 998)</b>	<b>33 496</b>
- <i>part des minoritaires</i>	<b>35</b>	<b>38</b>
- <i>Résultat net des activités poursuivies</i>	(9 963)	33 572
- <i>Résultat net des activités cédées</i>		(39)
<b>Résultat de base par action, en euros</b>		
Résultat net des activités poursuivies par action	-1,22	4,32
Résultat net des activités abandonnées par action		(0,00)
Résultat net part du Groupe par action	-1,22	4,31
<b>Résultat dilué par action, en euros</b>		
Résultat net des activités poursuivies par action	-1,13	4,43
Résultat net des activités abandonnées par action		(0,01)
Résultat net part du Groupe par action	-1,13	4,31

Les comptes présentés au 30 septembre 2011 ont été retraités des effets de l'allocation définitive du prix d'acquisition des entités HABITAT

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES****En milliers d'Euros****30/09/2012 30/09/2011****FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE**

<b>RESULTAT NET DES ACTIVITES POURSUIVIES</b>	<b>-9 962</b>	<b>29 963</b>
Amortissements et provisions	6 738	3 685
Incidence variation de périmètre / immo	34	
Incidence variation de périmètre / provision	4 485	
Plus value de cession, nettes d'impôt		319
Impôts différés	-4 546	-483
Titres mis en équivalence	-94	-706
Autres produits et chagres sans contrepartie en trésorerie		-33 956
<b>MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-3 345</b>	<b>-1 177</b>
Variation du besoin en fonds de roulement	-1 653	-6 055
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-4 998</b>	<b>-7 231</b>

**FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT**

Acquisition d'immobilisations	-6 964	-4 804
Cessions d'immobilisations	5 199	37
Incidence des variations de périmètre nette de trésorerie		3 854
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-1 765</b>	<b>-913</b>

**FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT**

Dividendes versés	-45	-1 883
Variations des emprunts	7 489	-2 050
Augmentation des capitaux propres	6 381	
Ventes (rachats des actions propres)	-78	20
Variations des comptes courants		5 116
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>13 747</b>	<b>1 203</b>

<b>Flux nets liés aux activités cédées</b>		<b>-36</b>
--	--	------------

<b>Variation nette de la trésorerie</b>	<b>6 984</b>	<b>-6 977</b>
<b>Incidence des variations de cours de devises</b>	<b>-96</b>	<b>29</b>

<b>Trésorerie nette en début d'exercice</b>	<b>-18 112</b>	<b>-11 164</b>
<b>Trésorerie nette à la fin de l'exercice</b>	<b>-11 224</b>	<b>-18 112</b>

Les comptes présentés au 30 septembre 2011 ont été retraités des effets de l'allocation définitive du prix d'acquisition des entités HABITAT