



COMMUNIQUE DE PRESSE - Montpellier, le 26 septembre 2022, 18h00

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022

- Amélioration de la marge brute des divisions Cabasse Audio à 51,6% (+240 bp) et Chacon & DIO Home à 43,9% (+100 bp) hors impact de l'inflation des coûts de transport
- Bonne maîtrise des charges d'exploitation, mais EBITDA en repli impacté par les coûts de transport et par l'évolution du dollar (compensé par une couverture de change sur achats très favorable au niveau du résultat financier)
- Amélioration de +0,3 M€ du résultat net semestriel grâce à l'effet favorable des couvertures de change qui vont se poursuivre au 2nd semestre
- Trésorerie disponible¹ de 1,8 M€ et maintien d'une politique volontariste de stocks (10,5 M€ au 30 juin 2022) afin de prévenir les tensions en matière d'approvisionnements

PERSPECTIVES

- Poursuite de la croissance dynamique au 2nd semestre pour la division Cabasse Audio, avec le lancement de nouveaux produits en complément de la gamme High-End Streaming
- Retour progressif à une activité plus soutenue de la division Chacon & DIO Home au 2nd semestre, portée par les nouvelles gammes de caméras et le déploiement majeur de produits de Sécurité-Vidéo protection pour une enseigne leader en Europe
- Amélioration escomptée du taux de marge brute et de la marge d'EBITDA au 2nd semestre 2022, avec des coûts de transport à des niveaux quasi normalisés

Cabasse Group (Euronext Growth - FR0013530102 - ALCG), groupe européen leader de l'univers de la *Smart Home* (maison intelligente), publie ses comptes semestriels 2022 (non audités), arrêtés par le Conseil d'administration le 26 septembre 2022.

En K€ - Normes françaises	1 ^{er} semestre 2021 (6 mois)	1 ^{er} semestre 2022 (6 mois)	Exercice 2021 (12 mois)
Chiffre d'affaires	13 651	12 405	30 503
Marge brute	5 270	4 789	11 176
% de marge brute	38,6%	38,6%	36,6%
EBITDA ²	308	-567	1 150
EBITDA retraité ³	308	-284	1 150
% de marge d'EBITDA	2,3%	n/a.	3,8%
Résultat d'exploitation	-513	-1 381	-451
Résultat d'exploitation retraité ³	-513	-1 098	-451
Résultat financier	-615	286	-1 033
Résultat d'exceptionnel	-62	-87	-124
Impôt sur les sociétés ³	62	353	-11
Résultat net	-1 128	-829	-1 619

¹ dont autres actifs financiers pour 380 K€ au 30 juin 2022

² L'EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) correspond au résultat d'exploitation avant effet des dotations aux amortissements des immobilisations, et avant effet des dotations et reprises de provisions pour risques et charges

³ En 2021, Cabasse Group présentait le crédit d'impôt recherche (CIR) en tant que subvention, et donc comptabilisé à ce titre dans l'EBITDA et le résultat d'exploitation. Au 1^{er} semestre 2021, le montant du CIR comptabilisé en subvention s'élevait ainsi à 293 K€. Au 1^{er} semestre 2022, le CIR (d'un montant de 283 K€) est présenté en produit d'impôt sur les sociétés. A méthode comptable équivalente, l'EBITDA retraité du 1^{er} semestre 2022 se serait établi à -284 K€ et le résultat d'exploitation retraité à -1 098 K€.

Activité du 1^{er} semestre 2022 : 12,4 M€

Au 1^{er} semestre 2022, le chiffre d'affaires consolidé de Cabasse Group s'est inscrit en repli de -9%, à 12,4 M€, rapport au 1^{er} semestre 2021 qui constituait un effet de base très exigeant (rappel : +28% de croissance au 1^{er} trimestre 2021).

La division **Chacon & DIO Home**, en recul de -16%, a été impactée au 1^{er} semestre par les perturbations liées au transport de fret mais également par le décalage d'opérations promotionnelles en Europe en raison du contexte géopolitique.

La division **Cabasse Audio** a renoué avec la croissance au 2^{ème} trimestre (+8%), une excellente performance commerciale alors que le 2^{ème} trimestre 2021 constituait une base de comparaison particulièrement exigeante (+85% de croissance au 2^{ème} trimestre 2021). Malgré des difficultés d'approvisionnement en composants électroniques persistances, la dynamique de croissance est soutenue par les ventes dynamiques de la gamme THE PEARL et la forte progression des ventes à l'export. Au 1^{er} semestre 2022, l'export a ainsi représenté 49% des ventes de Cabasse Audio (contre un peu plus du tiers en 2021).

L'activité de la division **Home & Technologies** (solutions de connectivité et plateforme logicielle *Smart Home Business Platform*) a progressé de +5% au 1^{er} semestre 2022, période toutefois peu significative du fait de la saisonnalité de cette activité.

Progression des taux de marge brute de Cabasse Audio et Chacon & DIO Home avant impact du transport

Porté par les nouveaux produits et les réajustements tarifaires négociés avec les distributeurs et effectifs depuis le 1^{er} janvier 2022 permettant d'absorber une partie de la hausse des prix d'achats (composants électroniques et matières premières), les taux de marge brute (avant coûts de transport) des divisions Cabasse Audio et Chacon & DIO Home se sont inscrits en progression au 1^{er} semestre 2022. La marge brute de Cabasse Audio s'est inscrite à 51,6% (vs. 49,2% au 1^{er} semestre 2021) et celle de Chacon & DIO Home à 43,9% (vs. 42,9%).

A l'image du 2nd semestre 2021, les charges liées au transport, et notamment du fret maritime, sont demeurées à un niveau élevé et non normatif sur la période. Ainsi, les coûts de transport des divisions Cabasse Audio et Chacon & DIO Home se sont inscrits en hausse de +26% et +8% par rapport au 1^{er} semestre 2021.

Après impact des coûts de transport, le taux de marge brute de Cabasse Group s'est finalement élevé à 38,6% au 1^{er} semestre 2022, stable par rapport au 1^{er} semestre 2021 (38,6%) et en amélioration notable par rapport au 2nd semestre 2021 (35,0%).

Avec la normalisation des prix du fret maritime, effective depuis l'été 2022, et les lancements de nouveaux produits prévus au 2nd semestre, le groupe devrait constater une amélioration de sa marge brute au 2nd semestre 2022 et au-delà en 2023.

Amélioration de +0,3 M€ du résultat net semestriel

Cabasse Group a enregistré un EBITDA semestriel de -0,6 M€ (l'EBITDA semestriel retraité 2022 incluant le CIR s'élève à -0,3 M€), impacté par le recul du chiffre d'affaires, la hausse des coûts de transport sur la marge brute (-0,2 M€) et l'évolution défavorable de la parité euro/dollar qui fait toutefois l'objet d'une couverture impactant les frais financiers de manière très favorable.

Les charges d'exploitation sont stables par rapport au 1^{er} semestre 2021 (+2%). Dans le sillage de l'exercice 2021, les synergies industrielles ont permis d'absorber le renforcement de la force commerciale de Cabasse Audio, en France et à l'export.

Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements et provisions, stables à 0,8 M€, le résultat d'exploitation ressort à -1,4 M€ (le résultat d'exploitation semestriel retraité 2022 incluant le CIR s'élève à -1,1 M€).

Le résultat financier s'élève à 0,3 M€ au 1^{er} semestre 2022 (contre -0,6 M€ un an plus tôt), du fait de gains de changes de 0,6 M€ grâce à la politique de couverture euro/dollar mise en place par le Groupe en 2021 pour l'année 2022. Le 2nd semestre 2022 bénéficiera également des effets de cette couverture.

Le résultat net s'établit à -0,8 M€ au 1^{er} semestre 2022, en amélioration de +0,3 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2021 (-1,1 M€).

1,8 M€ de trésorerie disponible⁴, poursuite d'une politique volontariste de stocks élevés au 1^{er} semestre 2022

Au 1^{er} semestre 2022, la variation de trésorerie de Cabasse Group s'est établie à -1,7 M€, contre -2,7 M€ au 1^{er} semestre 2021, ainsi ventilée :

- **-2,7 M€ de cash-flow d'activité**, du fait d'une saisonnalité traditionnellement défavorable au 1^{er} semestre en termes de génération de trésorerie, avec une **variation de BFR (besoin en fonds de roulement) de -2,0 M€** (contre -1,4 M€

⁴ dont autres actifs financiers pour 380 K€ au 30 juin 2022

au 1^{er} semestre 2021) conséquence d'une politique volontariste de constitution de stocks à un niveau élevé afin de prévenir les tensions en matière d'approvisionnement. Cette variation de BFR devrait s'inverser au 2nd semestre 2022 sous l'effet de la diminution des stocks et des créances clients ;

- **-0,2 M€ de flux d'investissements**, en diminution par rapport au 1^{er} semestre 2021 (-1,0 M€), du fait d'une réduction des CAPEX de -0,2 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2021 et de l'encaissement de 0,6 M€ correspondant à la garantie d'actif et de passif dans le cadre de la cession des activités Lighting à la société Egló.
- **+1,2 M€ de flux de financement**, avec +2,5 M€ de souscription de dettes financières (dont +1,1 M€ au titre d'un PGE en France), -1,2 M€ de remboursement de divers emprunts bancaires et prêts à taux zéro et -0,1 M€ d'incidence de la variation des taux de change.

Au 30 juin 2022, la position de trésorerie disponible⁴ de Cabasse Group s'élevait à 1,8 M€, pour un endettement financier net de 14,9 M€.

Les stocks s'établissaient à un point haut de 10,5 M€ au 30 juin 2022, constitués principalement de produits finis et de composants critiques sécurisés. Les créances clients s'élevaient également à un point haut de 2,2 M€.

ACTIF - En K€ Normes françaises	31/12/21	30/06/22	PASSIF - En K€ Normes françaises	31/12/21	30/06/22
Actif immobilisé	11 761	11 776	Fonds propres ⁵	5 979	4 936
Stocks	10 015	10 506	Provisions	413	393
Créances clients	1 876	2 238	Emprunts et dettes financières	15 448	16 723
Autres créances	4 215	3 937	<i>dont Dettes bancaires</i>	8 700	9 216
Trésorerie & autres actifs financiers ⁴	3 039	1 783	<i>dont PGE</i>	5 547	6 457
			<i>dont Avances remboursables & PTZ</i>	1 201	1 050
			Dettes fournisseurs	7 095	6 080
			Autres passifs	1 971	2 108
Total	30 906	30 240	Total	30 906	30 240

Perspectives

Le groupe confirme ses objectifs annuels 2022 :

- **Une croissance dynamique de sa division Cabasse Audio sur l'ensemble de l'exercice**, qui a commencé à se matérialiser au 2^{ème} trimestre (+8%), et qui sera portée par l'extension de gamme 2022 avec la commercialisation de deux nouveaux produits innovants, en complément de la gamme actuelle de High-End Streaming, dans les prochaines semaines ;
- **Le retour progressif à une activité plus soutenue de la division Chacon & DIO Home**, qui bénéficie des lancements de nouveaux produits pour la *Smart Home*, avec notamment deux nouvelles caméras WiFi sans-fil d'extérieur fonctionnant en complète autonomie grâce à des batteries solaires, et du déploiement d'un parc important de produits de Sécurité-Vidéo protection, commercialisé en marque distributeur pour une grande enseigne européenne ;
- **Une amélioration du taux de marge brute**, avec (i) la contribution croissante des nouveaux produits technologiques et un mix d'activité favorable lié à la croissance de Cabasse Audio, (ii) le retour effectif depuis l'été 2022 à des niveaux normatifs des coûts de transport et (iii) l'impact des augmentations annuelles des prix de ventes effectives depuis le 1^{er} janvier 2022 ;
- **Un EBITDA en amélioration**, tirant parti de l'amélioration de la marge brute et d'une structure de coûts qui reste maîtrisée. Compte tenu des tensions tarifaires sur les prix d'achat et du niveau élevé des coûts du transport au 1^{er} semestre 2022, l'ambition de tendre vers le niveau cible de 10% de marge d'EBITDA devrait plutôt être atteint en 2023 plutôt qu'au 2nd semestre 2022.

⁵ les fonds propres correspondent aux capitaux propres auxquels s'ajoutent le montant des OCEANE et des OCA pour 2 351 K€ au 31 décembre 2021 et 2 351 K€ au 30 juin 2022.

Agenda financier 2022

- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2022 7 novembre 2022
- Chiffre d'affaires 4^{ème} trimestre 2022 2 février 2023
- Résultats annuels 2022 19 avril 2023

Ces dates sont données à titre indicatif, elles sont susceptibles d'être modifiées si nécessaire. Les publications auront lieu après la clôture des marchés d'Euronext.

A propos de Cabasse Group

Cabasse Group est un groupe européen leader de l'univers de la *Smart Home* (Maison intelligente).

Le groupe est présent sur les segments les plus dynamiques du marché de la *Smart Home* : l'audio haute-fidélité, sous la marque Cabasse, la domotique et les solutions pour le confort de la maison, sous la marque Dio, et les équipements de vidéo-sécurité et les accessoires électriques sous la marque Chacon.

Le groupe présente une forte complémentarité de ses marques, des synergies technologiques basées sur sa plateforme logicielle *Smart Home Business Platform*, et une combinaison de savoir-faire produits, industriels et commerciaux, avec pour ambition de démocratiser la maison intelligente auprès des foyers.

Cabasse Group bénéficie d'une organisation mondiale établie, avec une présence en France (Montpellier et Brest), en Belgique (Bruxelles), aux États-Unis (Menlo Park) et une filiale industrielle à Singapour.

Cabasse Group a été reconnue à plusieurs reprises parmi les sociétés French Tech en hyper croissance.

Libellé : Cabasse Group

Code ISIN : FR0013530102

Code mnémorique : ALCG

Nombre d'actions composant le capital social : 2 577 033

Plus d'informations sur [Cabassegroup.com](https://cabassegroup.com)  [@Cabasse_Group](https://twitter.com/Cabasse_Group)  [/Cabasseofficiel](https://facebook.com/Cabasseofficiel)
 [/Chacon.DiO.France](https://facebook.com/Chacon.DiO.France)



Contact Cabasse Group Alain Molinie - PDG Tél. + 33 (0)4 67 47 10 00	ACTUS - Relation investisseurs Mathieu Omnes Tél. : + 33 (0)1 53 67 36 92 momnes@actus.fr	ACTUS - Relation presse Amaury Dugast Tél. +33 (0)1 53 67 36 74 adugast@actus.fr
---	--	--