

Résultats semestriels 2023

- Chiffre d'affaires en repli à 4,0 M€ conformément aux anticipations
- Marge brute de 40%, semblable à l'ensemble de l'exercice 2022
- EBITDA de -0,8 M€ au 30 juin 2023 et cash-flow d'exploitation de -1,0 M€ stabilisé

Perspectives 2023

- Environnement économique dégradé, marqué par un ralentissement des ventes dans le *retail* et une gestion précautionneuse des stocks par les distributeurs
- Abandon de l'objectif de croissance annuelle sur l'ensemble de l'exercice
- Amélioration significative du taux de marge brute au 2nd semestre, et plus largement en 2023

Plouzané, le 25 septembre 2023 – 18h00 – **Cabasse (Euronext Growth® Paris – FR001400DIY6 – ALCAB)**, société française d'audio haute-fidélité de luxe, publie ses comptes semestriels 2023, arrêtés par le Conseil d'administration le 25 septembre 2023.

Données consolidées en K€ (non auditées) Normes françaises	1 ^{er} semestre 2022 (6 mois)	1 ^{er} semestre 2023 (6 mois)	Exercice 2022 (12 mois)
Chiffre d'affaires	4 721	4 012	10 105
Marge brute	2 021	1 594	4 036
Taux de marge brute (%)	42,8%	39,7%	40,0%
EBITDA ¹	-38	-768	-200
Taux de marge d'EBITDA (%)	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>
Résultat d'exploitation	-483	-1 239	-1 114
Résultat financier	-68	-173	-205
Résultat exceptionnel	-61	-15	-159
Impôt sur les sociétés	-99	-144	-196
Résultat net	-514	-1 283	-1 282

¹ L'EBITDA est défini par le résultat d'exploitation, excluant les dotations aux amortissements des immobilisations et incluant le crédit d'impôt recherche (CIR).

CHIFFRE D'AFFAIRES SEMESTRIEL DE 4,0 M€

À l'issue du 1^{er} semestre de son exercice 2023, Cabasse a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 4,0 M€ en repli de -15% conformément aux anticipations, pénalisé par **(i)** des difficultés d'approvisionnement en composants électroniques clés en début d'exercice et **(ii)** un ralentissement des ventes dans le *retail* sous l'effet d'une consommation moins dynamique en Europe et en Asie et de la gestion précautionneuse des stocks en magasins.

TAUX DE MARGE BRUTE DE 39,7% AU 1^{ER} SEMESTRE 2023

Au 1^{er} semestre 2023, Cabasse a réalisé une marge brute de 1,6 M€.

Le taux de marge brute s'est établi à 39,7% sur la période, contre 42,8% un an plus tôt, du fait de la persistance en début d'année de surcoûts liés aux difficultés d'approvisionnement en composants.

Le taux de marge brute est néanmoins stable par rapport au niveau de l'ensemble de l'exercice 2022 (40,0%).

EBITDA DE -0,8 M€ À FIN JUIN 2023

À mi-exercice, l'EBITDA s'est élevé à -0,8 M€, contre -0,1 M€ un an plus tôt.

Ce repli est lié pour ~0,4 M€ à l'évolution de la marge brute et pour ~0,3 M€ à la hausse des charges opérationnelles, avec l'augmentation des frais généraux et administratifs liés à la cotation en Bourse de Cabasse depuis fin 2022, et avec la montée en puissance des ateliers de fabrication à Brest (France) afin d'accompagner la production des enceintes haut de gamme, dont le produit réalisé pour une grande maison de luxe.

Les dotations aux amortissements des immobilisations se sont établies à 0,3 M€, en légère baisse par rapport au 1^{er} semestre 2022, marquant le début de la diminution des dotations après un pic d'amortissements en 2022, relatif aux coûts de développement de l'ensemble de la gamme THE PEARL débuté 5 ans auparavant.

Le résultat d'exploitation s'est établi à -1,2 M€ au 1^{er} semestre 2023, contre -0,5 M€ un an plus tôt.

Après résultat financier, composé principalement de charges d'intérêts de la dette bancaire et obligataire, et du résultat exceptionnel, le résultat net s'est élevé à -1,3 M€ au 1^{er} semestre 2023, contre -0,5 M€.

SITUATION BILANCIELLE AU 30 JUIN 2023

À l'issue des six premiers mois de son exercice, Cabasse a consommé -2,9 M€ de trésorerie, comprenant :

- **-1,0 M€ de cash-flow d'exploitation** (vs. -1,1 M€ au 1^{er} semestre 2022), avec un besoin en fonds de roulement stabilisé (-57 K€ de variation du BFR au 1^{er} semestre 2023 contre -893 K€ au 1^{er} semestre 2022) qui a bénéficié d'acomptes sur commandes ;
- **-0,5 M€ de flux d'investissements** (vs. -0,3 M€ au 1^{er} semestre 2022), avec une hausse des dépenses d'investissements sur le semestre consacrées au développement de nouveaux produits, dont celui dans le cadre de l'accord avec une grande maison de luxe ;
- **-1,4 M€ de flux de financements** (vs. +0,2 M€ au 1^{er} semestre 2022), constitués du remboursement du compte courant de la maison mère (VEOM Group) et du désendettement financier de la société.

Au 30 juin 2023, les capitaux propres¹ de Cabasse s'élevaient à 2,2 M€ et la trésorerie disponible à 1,0 M€.

Les dettes financières s'établissaient à 4,3 M€ à fin juin 2023 (contre 4,6 M€ à fin 2022).

¹ Les fonds propres correspondent aux capitaux propres auxquels s'ajoutent le montant des obligations convertibles (quasi-fonds propres) pour 2 512 K€ au 31 décembre 2022 et 2 562 K€ au 30 juin 2023.

À mi-exercice, la dette financière nette s'élevait ainsi à 3,3 M€, contre 0,6 M€ au 31 décembre 2022.

Données consolidées en K€ (auditées) - Normes françaises	31/12 2022	30/06 2023
Actif immobilisé	3 071	3 616
Actif circulant	5 675	5 611
dont stocks	3 180	3 378
dont créances clients	628	495
Disponibilités	3 947	1 003
Total Actif	12 693	10 239

Données consolidées en K€ (auditées) - Normes françaises	31/12 2022	30/06 2023
Fonds propres ¹	3 480	2 241
Dettes financières	4 571	4 293
dont PGE	2 680	2 641
Compte courant maison mère	1 194	-
Autres passifs	3 448	3 705
Total Passif	12 693	10 239

AMÉLIORATION CONFIRMÉE DE LA MARGE BRUTE EN 2023

Cabasse pâtit actuellement d'un ralentissement marqué des ventes dans le *retail*, compte tenu d'un environnement économique dégradé et d'une gestion prudente des stocks par les distributeurs.

Dans ce contexte adverse, Cabasse a décidé de décaler au 1^{er} semestre 2024 le lancement des deux nouveaux produits majeurs visant à élargir la gamme *Luxury Wireless Audio*, initialement prévu au 4^{ème} trimestre 2023.

Le 2nd semestre sera toutefois marqué par la montée en puissance des livraisons, qui ont démarré au 3^{ème} trimestre 2023, dans le cadre de l'accord avec une grande maison de luxe.

Au final, l'objectif de croissance annuelle du chiffre d'affaires sur l'ensemble de l'exercice 2023 ne pourra être atteint, compte tenu du ralentissement actuel des ventes dans le *retail*.

Cabasse réitère en revanche son objectif d'une amélioration significative son taux de marge brute au 2nd semestre, et plus largement sur l'ensemble de l'exercice 2023 (rappel : 40,0% en 2022), portée par les produits de la gamme *Luxury Wireless Audio*, les livraisons pour une grande maison de luxe et des coûts d'approvisionnement désormais normalisés au 2nd semestre.

AGENDA FINANCIER 2023

Publication	Date
Chiffre d'affaires du 3 ^{ème} trimestre 2023	Lundi 30 octobre 2023
Chiffre d'affaires annuel 2023	Lundi 5 février 2024
Résultats annuels 2023	Lundi 22 avril 2024

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.

¹ Les fonds propres correspondent aux capitaux propres auxquels s'ajoutent le montant des obligations convertibles (quasi-fonds propres) pour 2 512 K€ au 31 décembre 2022 et 2 562 K€ au 30 juin 2023.

À PROPOS DE CABASSE

Créé par Georges Cabasse en 1950, Cabasse est un spécialiste français de l'acoustique qui conçoit et commercialise des solutions audio haute-fidélité (enceintes connectées et passives, amplificateurs, etc.) destinées aux passionnés de musique. Équipées des fameux haut-parleurs coaxiaux, ces solutions audio de luxe permettent une restitution du son et de la musique sans égal.

Aboutissement de plus de 70 années d'innovation et d'ingénierie acoustique, Cabasse a lancé depuis 2018 la gamme THE PEARL, véritable collection d'enceintes actives connectées haute-résolution la plus complète du marché mondial du *Luxury Home Audio*. Avec le succès de cette gamme, Cabasse est désormais entré dans une phase de forte croissance, avec un chiffre d'affaires passé de 6,3 M€ en 2019 à 10,1 M€ en 2022, soit une croissance annuelle moyenne de l'activité de +17% au cours des trois derniers exercices.

Cabasse est détenu à 42,27% par VEOM Group (Euronext Growth - FR0013530102 - ALCG), groupe européen leader de l'univers de la Smart Home (maison intelligente), pionnier du multi-room et des technologies de streaming.

Les actions Cabasse sont cotées sur Euronext Growth® à Paris sous le code ISIN FR001400DIY6 et le code mnémorique ALCAB. Le code ISIN FR001400DJD8 est un code ISIN secondaire créé afin d'identifier les bénéficiaires des BSA^{FIDÉLITÉ} à l'issue de la période de détention de 12 mois à compter de la date du règlement livraison des actions nouvelles relatives à l'augmentation de capital (soit le 5 décembre 2022).

Plus d'informations sur Cabasse.com.

CABASSE

Alain Molinié
Président-Directeur général
investisseurs@cabasse.com

ACTUS

Relations investisseurs
Mathieu Omnes
Tél. : + 33 (0)1 53 67 36 92
momnes@actus.fr

ACTUS

Relations presse
Amaury Dugast
Tél. : + 33 (0)1 53 67 36 74
adugast@actus.fr