

Résultats annuels 2022

- Chiffre d'affaires de 10,1 M€ et progression du taux de marge brute à 40,0%
- EBITDA en recul à -0,2 M€ et amélioration du cash-flow d'exploitation
- Renforcement de +2,2 M€ de la trésorerie en 2022 avec une trésorerie disponible de 3,9 M€ à fin 2022

Confirmation des objectifs 2023

- Croissance à deux chiffres de l'activité et nouvelle progression du taux de marge brute
- Lancement de deux nouveaux produits majeurs au 2nd semestre 2023 afin d'étendre la plus large gamme du marché du *Luxury Wireless Home Audio*
- Premières ventes issues des accords majeurs conclus avec deux grandes maisons de luxe

Plouzané, le 19 avril 2023 – 18h00 – **Cabasse (Euronext Growth® Paris – FR001400DIY6 – ALCAB)**, société française d'audio haute-fidélité de luxe, publie ses comptes annuel 2022 (audités), arrêtés par le Conseil d'administration le 18 avril 2023.

Données consolidées en K€ (audités) Normes françaises	2021	2022
Chiffre d'affaires	11 033	10 105
Marge brute (hors transport)	5 315	4 522
Marge brute	4 194	4 036
Taux de marge brute (%)	38,0%	40,0%
EBITDA ¹	512	-200
Taux de marge d'EBITDA (%)	4,6%	n.a.
Résultat d'exploitation	-77	-918
Résultat financier	-76	-205
Résultat exceptionnel	-70	-159
Résultat net	-223	-1 283

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 ANNUEL DE 10,1 M€

En 2022, le chiffre d'affaires consolidé de Cabasse s'est établi à 10,1 M€ en repli de -8%, pénalisé (i) par la mise sur le marché plus tardive qu'escomptée des nouveaux produits Luxury Audio sans-fil de la nouvelle collection « Classique Connecté » (enceintes sans-fil RIALTO et amplificateur connecté ABYSS) en raison de difficultés d'approvisionnement pour certains composants électroniques clés, et (ii) par des prises de commandes réduites des acteurs de la grande distribution spécialisée, menant des politiques de déstockage. Au total, Cabasse évalue son manque à gagner à environ 1,5 M€ de chiffre d'affaires sur le dernier trimestre de l'exercice. Les ventes à l'export, qui ont représenté 46% des ventes de Cabasse (contre 38% en 2021 et moins de 30% en 2020), ont enregistré une croissance soutenue de +14% en 2022.

TAUX DE MARGE BRUTE DE 40,0%, EN PROGRESSION DE +200 POINTS DE BASE

La marge brute s'est établie à 4,0 M€, en recul limité de -4%.

Le taux de marge brute s'est élevé à 40,0% contre 38,0% un an plus tôt. Le taux de marge brute avant coûts de transport est de 44,8%.

Si le taux de marge brute s'est amélioré de +200 bp en 2022, porté par le succès de la gamme THE PEARL et le positionnement haut de gamme sur le marché du *Luxury Wireless Home Audio* des produits Cabasse, sa progression a été freinée par des surcoûts sur des composants électroniques au 2nd semestre 2022. Pour faire face aux difficultés d'approvisionnements, Cabasse a dû acheter ces composants clés à un coût plus élevé en Asie.

EBITDA DE -0,2 M€ EN 2022

L'EBITDA 2022 s'est élevé à -0,2 M€ en 2022, contre 0,5 M€ un an plus tôt. Cette évolution est liée pour ~0,15 M€ au repli de la marge brute et pour ~0,55 M€ à l'augmentation des charges opérationnelles, ainsi ventilée :

- ~0,2 M€ de coûts non récurrents liés au renforcement des contrôles en Chine et des coûts de transport aérien ponctuels liés à la pénurie de composants électroniques clés ;
- ~0,1 M€ de coûts liés à la montée en puissance des ateliers de fabrication en France. En 2022, environ 20% de la production des enceintes a ainsi été réalisée en France, principalement sur les enceintes haut de gamme, contre moins de 5% trois ans plus tôt avant la relocalisation d'une partie de la production ;
- ~0,15 M€ d'augmentation des frais généraux et administratifs liés à l'introduction en Bourse de Cabasse en fin d'année (partie des coûts non imputables sur la prime d'émission) ;
- ~0,1 M€ de baisse de la production immobilisée (sans impact sur la trésorerie).

Les dotations aux amortissements des immobilisations se sont établies à 0,7 M€, en hausse par rapport à 0,6 M€ un an plus tôt. L'année 2022 correspond au pic d'amortissements des coûts de développement de l'ensemble de la gamme THE PEARL débuté il y a cinq ans, avec des dotations qui devraient diminuer à compter de 2023.

Après prise en compte de ces dotations et retraitement du CIR, le résultat d'exploitation s'établit à -1,1 M€ en 2022, contre -0,3 M€ un an plus tôt.

Le résultat financier est de -0,2 M€, constitué principalement des intérêts de la dette bancaire et obligataire, de pertes de change, dont 60 K€ liés à un changement de méthode comptable sur les gains de change latents.

Le résultat exceptionnel s'élève à -0,2 M€, dont l'essentiel est sans impact sur la trésorerie de la société.

Le résultat net s'établit à -1,3 M€ en 2021, contre -0,2 M€ en 2021.

VARIATION DE TRÉSORERIE : +2,2 M€ EN 2022

En 2022, Cabasse a enregistré une solide progression de +2,2 M€ de sa trésorerie :

- -0,5 M€ de cash-flow d'exploitation, sous l'effet principalement de la stabilisation du besoin en fonds de roulement (BFR) malgré la diminution du chiffre d'affaires et de la marge correspondante. Pour rappel, le cash-flow d'exploitation était de -1,0 M€ en 2021 ;
- -0,7 M€ de flux d'investissements, avec une baisse des CAPEX (dépenses d'immobilisations corporelles) de -0,1 M€ sur l'exercice ;
- +3,4 M€ de flux de financements constitués de (i) +1,2 M€ d'augmentation de capital lors de l'introduction en Bourse de la société sur Euronext Growth^{®1}, (ii) +3,7 M€ de nouvelles dettes financières, dont 2,5 M€ via l'émission d'obligations convertibles échéance 2027², et (iii) -1,5 M€ de remboursement de dettes, dont -1,1 M€ de remboursement de compte courant à la maison mère (VEOM Group).

BILAN RENFORCÉ AU 31 DÉCEMBRE 2022

Consécutivement aux levées de fonds réalisées en 2022 (1,2 M€ d'augmentation de capital (montant net) et 2,5 M€ d'obligation convertibles), le bilan de Cabasse s'est largement renforcé à l'issue de l'exercice.

Les capitaux propres³ ont été portés à 3,5 M€ au 31 décembre 2022 et la trésorerie disponible s'élevait à 3,9 M€ en fin d'année.

Les dettes financières s'élevaient à 4,6 M€ en fin d'année. À fin 2022, la dette financière nette était limitée à 0,6 M€, contre 2,0 M€ un an plus tôt. Parallèlement, le compte courant de la maison mère a été ramené à 1,2 M€ à l'issue de l'exercice, avec notamment 0,7 M€ d'augmentation de capital pré-IPO par compensation d'une partie des comptes courants de VEOM Group.

Données consolidées en K€ (auditées) - Normes françaises	31/12 2021	31/12 2022	Données consolidées en K€ (auditées) - Normes françaises	31/12 2021	31/12 2022
Actif immobilisé	3 057	3 071	Fonds propres ³	339	3 480
Actif circulant	5 882	5 675	Dettes financières	3 732	4 571
dont stocks	2 991	3 180	dont PGE	1 580	2 680
dont créances clients	625	628	Compte courant maison mère	2 979	1 194
Disponibilités	1 693	3 947	Autres passifs	3 582	3 448
Total Actif	10 633	12 693	Total Passif	10 633	12 693

PERSPECTIVES : CROISSANCE À DEUX CHIFFRES DES VENTES ET AMÉLIORATION DE LA MARGE BRUTE EN 2023

Cabasse vise une progression à deux chiffres de ses ventes sur l'ensemble de l'exercice 2023, un rythme de progression conforme à l'ambition de la société sur le moyen terme.

L'exercice sera marqué par une accélération de la croissance au 2nd semestre, avec notamment le lancement de deux nouveaux produits majeurs en fin d'année qui viendront étendre la plus large gamme du marché du

¹ Lire le communiqué de presse du 1^{er} décembre 2022

² Lire le communiqué de presse du 12 décembre 2022

³ 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.

Luxury Wireless Home Audio. Parallèlement, l'année 2023 sera également marquée par les premières ventes issues des accords majeurs conclus en 2022 avec deux grandes maisons de luxe.

À cette croissance de l'activité, Cabasse vise également une nouvelle progression du taux de marge brute sous l'effet de la croissance continue de la gamme THE PEARL COLLECTION et du positionnement luxe et haut de gamme des nouveautés, de difficultés d'approvisionnement en composant clés qui se résorbent progressivement au 1^{er} semestre 2023, et de coûts de transport désormais normalisés.

À plus long terme, Cabasse réitère ses objectifs formulés à l'occasion de son introduction en Bourse : une croissance annuelle moyenne supérieure à +15% sur la période 2021-2025 et une marge d'EBITDA normative de 15% à moyen terme, afin de figurer parmi les leaders mondiaux du marché du *Luxury Wireless Home Audio*.

AGENDA FINANCIER 2023

Publication	Date
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre 2023	Mardi 9 mai 2023
Chiffre d'affaires du 2 ^{ème} trimestre 2023	Mercredi 26 juillet 2023
Résultats semestriels 2023	Lundi 25 septembre 2023
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.

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

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