



COMMUNIQUE DE PRESSE - Montpellier, le 20 avril 2022, 18h00

RÉSULTATS ANNUELS 2021 : FORTE PROGRESSION DE L'EBITDA MALGRÉ LA HAUSSE EXCEPTIONNELLE DES FRAIS DE TRANSPORT

- Solide croissance de +9% de l'activité à périmètre comparable, dont +36% pour la division Cabasse Audio
- Amélioration de la marge brute (36,6%) et progression de +70% de l'EBITDA (3,8% de marge d'EBITDA) malgré la hausse des prix d'achats (non répercutée en 2021) et l'explosion des coûts de transport (représentant plus de 5% de chiffre d'affaires)
- Capacité d'autofinancement positive et trésorerie disponible de 3 M€ malgré l'augmentation des stocks (+2,2 M€) pour pallier les tensions sur les composants et les matières premières

OBJECTIFS 2022

- Poursuite d'une croissance soutenue de la division Cabasse Audio et activité dynamique de la division Chacon & DIO Home
- Nouvelle amélioration du taux de marge brute
- Tendre vers le niveau cible de 10% de marge d'EBITDA, sur la base d'un scénario de retour progressif à des niveaux normatifs des coûts du transport de fret

Cabasse Group (Euronext - FR0013530102 - ALCG), groupe européen leader de l'univers de la *Smart Home* (maison intelligente), publie ses comptes annuel 2021 (audités), arrêtés par le Conseil d'administration le 20 avril 2022.

En K€ - Normes françaises	Exercice 2020 (12 mois)	Exercice 2021 (12 mois)
Chiffre d'affaires	29 778	30 503
Marge brute	10 778	11 176
% de marge brute	36,2%	36,6%
EBITDA ¹	676	1 150
% de marge d'EBITDA ¹	2,3%	3,8%
Résultat d'exploitation	-1 278	-451
Résultat financier ²	-563	-1 033
Résultat d'exceptionnel	2 148	-124
Résultat net	181	-1 619

¹ 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.

² Précédemment comptabilisés en gains et pertes de change latents au compte de résultat, les écarts de change latents sont désormais comptabilisés au bilan. Les pertes de change latents font l'objet d'une provision pour risques et charges. L'impact de ce changement de méthode comptable est une charge de 226 K€ sur le résultat financier 2021.

Solide progression de +9% à périmètre comparable³ de l'activité en 2021, dont +36% de croissance pour la division Cabasse Audio

A l'issue de l'exercice 2021, le chiffre d'affaires de Cabasse Group s'est élevé à 30,5 M€, en solide progression de +9% à périmètre comparable³. Sur l'ensemble de l'exercice, la division **Cabasse Audio** a signé une croissance annuelle de +36% et a dépassé, pour la première fois, le seuil des 10 M€ de chiffre d'affaires (11,0 M€ de chiffre d'affaires 2021).

³ Le 14 septembre 2020, Cabasse Group a finalisé la cession en numéraire de 100% des titres de la société AwoX Lighting, regroupant les activités *retail* de lighting connecté (hors accords opérateurs). Le chiffre d'affaires réalisé en 2020 sur ce périmètre cédé s'élevait à 1 744 K€.

La division **Chacon & DIO Home**, la plus pénalisée par les retards sur les approvisionnements et les tensions sur les composants et les matières premières en fin d'exercice, a enregistré un chiffre d'affaires consolidé de 18,0 M€ en 2021 contre 18,9 M€ un an plus tôt, soit un léger repli de -5%. Fort du repositionnement stratégique opéré sur les gammes de produits technologiques innovants pour la *Smart Home*, les gammes Confort-Domotique et Sécurité-Vidéo protection représentaient près des deux tiers des ventes de la division l'an dernier contre 51% deux ans plus tôt au moment du rachat de la société Chacon. Le poids croissant de ces gammes de produits dans le chiffre d'affaires porte l'amélioration des marges de la division.

La division **Cabasse Audio** a enregistré des ventes records en 2021, signant un chiffre d'affaires de 11,0 M€ en progression de +36%. Le succès de la gamme THE PEARL, la plus large gamme d'enceintes connectées High End du marché, a porté la croissance de la division, ainsi que la forte progression des ventes à l'export qui représentent désormais plus du tiers des ventes de Cabasse Audio.

La division **Home & Technologies**, qui commercialise les solutions de connectivité et la plateforme logicielle connectée et sécurisée *Smart Home Business Platform*, a réalisé un chiffre d'affaires de 1,5 M€ en 2021, en croissance de +41% à périmètre comparable par rapport à 2020.

Amélioration du taux de marge brute à 36,6% en 2021, malgré la forte hausse des frais de transport

Le taux de marge brute s'est élevé à 36,6% en 2021, en progression par rapport à 2020 (36,2%).

Cette amélioration résulte d'une plus forte contribution de la division Cabasse Audio, d'une part croissante des nouveaux produits technologiques *Smart Home* au sein de la division Chacon & DIO Home, et de l'impact de la cession des activités retail de lighting connecté.

Néanmoins, le taux de marge brute a pâti fortement de deux phénomènes majeurs en 2021, principalement au 2nd semestre :

- l'explosion des coûts de transport, et notamment du fret maritime avec un prix moyen par container en provenance d'Asie multiplié par x2,5 en 2021 par rapport au prix moyen calculé sur la période 2017-2020. Ainsi, les coûts de transport sur achats de Cabasse Group se sont établis à 2,7 M€ en 2021, contre 0,8 M€ en 2020, avec un impact sur la marge brute 2021 de l'ordre de -1,7 M€, représentant plus de 5% du chiffre d'affaires.
- la hausse des prix d'achats (composants électroniques et matières premières) qui n'a pas pu être répercutée sur les prix des ventes en 2021 du fait de contrats annuels négociés en début de chaque année, mais qui a donné lieu à des réajustements tarifaires depuis le 1^{er} janvier 2022.

Neutralisée de ces deux éléments, la marge brute de Cabasse Group se serait établie à plus de 41% au titre de l'exercice 2021.

Progression de +70% de l'EBITDA à 3,8% du chiffre d'affaires

Cabasse Group a enregistré un EBITDA de 1,2 M€ en 2021, en forte progression de +70% par rapport à 2020.

Les charges opérationnelles ont été parfaitement maîtrisées (-4%) au cours de l'exercice. Les synergies industrielles et la cession du pôle de lighting connecté ont plus que compensé le renforcement de la force commerciale de Cabasse Audio, en France et à l'export.

La marge d'EBITDA est ressortie en forte amélioration, à 3,8% sur l'exercice contre 2,3% un an plus tôt.

Après prise en compte des dotations nettes aux amortissements et provisions, en recul de -0,4 M€ d'un exercice à l'autre du fait de la cession activités *retail* de lighting connecté, le résultat d'exploitation est en progression de +0,8 M€ sur le semestre, pour s'établir à -0,5 M€ (-1,3 M€ un an plus tôt).

Le résultat financier s'élève à -1,0 M€ en 2021 contre -0,6 M€ un an plus tôt, intégrant notamment des pertes de changes sur l'exercice et un changement de méthode comptable sur les gains de change latents (incidence de -0,2 M€).

Le résultat exceptionnel s'est limité à -0,1 M€ en 2021 contre +2,1 M€ en 2020 qui intégrait le produit net de cession des activités *retail* de lighting connecté.

Le résultat net s'établit à -1,6 M€ en 2021, contre 0,2 M€ en 2020.

Capacité d'autofinancement positive en 2021 (+0,2 M€) - 3,0 M€ de trésorerie disponible à fin 2021 malgré la forte augmentation des stocks pour pallier les tensions sur les approvisionnements

Malgré la forte augmentation des coûts de transport, le groupe a enregistré une capacité d'autofinancement positive à 0,2 M€ l'an dernier, contre -0,6 M€ en 2020.

En 2021, Cabasse Group a consommé -3,6 M€ de trésorerie, ainsi ventilée :

- **-2,4 M€ de variation de BFR** (besoin en fonds de roulement) pour accompagner la croissance et mener une politique de constitution de stocks (+2,2 M€ au 31 décembre 2021 vs. n-1) et d'acomptes de production et avances fournisseurs (+0,6 M€ au 31 décembre 2021 vs. n-1) afin de prévenir les fortes tensions en matière d'approvisionnement de composants et matières premières et l'allongement de la durée de transport de marchandises ;
- **-1,7 M€ de flux d'investissements** dédiés aux investissements courants (CAPEX), stables par rapport à 2020 ;
- **+0,3 M€ de flux de financement**, dont +6,0 M€ de souscription de dettes bancaires (dont 1,7 M€ de PGE en France et en Belgique) et -5,6 M€ de remboursement de dettes financières.

ACTIF - En K€ Normes françaises	31/12/20	31/12/21	PASSIF - En K€ Normes françaises	31/12/20	31/12/21
Actif immobilisé	11 342	11 761	Fonds propres ¹	7 521	5 979
Stocks	7 795	10 015	Provisions	448	413
Créances clients	2 267	1 876	Emprunts et dettes financières	15 384	15 448
Autres créances	3 898	4 215	<i>dont Dettes bancaires</i>	<i>9 890</i>	<i>8 700</i>
Trésorerie	6 955	3 039	<i>dont PGE</i>	<i>3 900</i>	<i>5 547</i>
			<i>dont Avances remboursables & PTZ</i>	<i>1 594</i>	<i>1 201</i>
			Dettes fournisseurs	6 920	7 095
			Autres passifs	1 984	1 971
Total	32 257	30 906	Total	32 257	30 906

¹ les fonds propres correspondent aux capitaux propres auxquels s'ajoutent le montant des OCEANE et des OCA pour 2 351 K€ au 31 décembre 2020 et 2 351 K€ au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2021, la position de trésorerie disponible de Cabasse Group s'élevait à 3,0 M€, pour un endettement financier net de 12,4 M€. Les stocks s'élevaient à 10,0 M€ à fin 2021, en augmentation de +2,2 M€, en anticipation des tensions sur les approvisionnements qui se poursuivent en 2022.

Afin de se doter d'une latitude financière supplémentaire, Cabasse Group avait mis en place en mai 2019⁴, une ligne de financement obligataire flexible, pour un montant nominal total de 2,3 M€ d'une durée de 30 mois. Non utilisée, cette dernière a été reconduite pour une durée de 30 mois jusqu'au 24 novembre 2024.

Perspectives

Au cours d'une année 2021 fortement perturbée par les conséquences économiques de la pandémie, le groupe a poursuivi son développement, conformément à ses ambitions stratégiques :

- Croissance dynamique des divisions **Cabasse Audio** et **Home & Technologies**, activités les plus margées du groupe qui vont contribuer à la poursuite de l'accroissement de la rentabilité en 2022 ;
- Poursuite du repositionnement stratégique de la division de **Chacon & DIO Home** sur les produits technologiques innovants pour la *Smart Home* dont les effets sur les niveaux de marge s'accéléreront en 2022.

Les relais de croissance pour 2022 sont en place : nouvelle extension de la gamme THE PEARL pour **Cabasse Audio** (THE PEARL PELEGRINA et THE PEARL KESHI commercialisés depuis le 4^{ème} trimestre 2021) et lancement de nouveaux produits technologiques innovants pour la *Smart Home* (nouvelles caméras et systèmes de vidéoprotection innovants, extension de la gamme domotique et appareillage).

En ce qui concerne les coûts de transport de fret, après l'envolée constatée en 2021, la situation tend à se normaliser en 2022 avec un retour progressif vers des niveaux normatifs. Ainsi, le prix moyen par container en provenance d'Asie constaté depuis le début de l'année s'inscrit en recul de -37% par rapport à 2021, mais se situe encore à +60% au-dessus de son niveau normatif avant la pandémie.

⁴Cf. communiqué de presse du 24 mai 2019 : AWOX MET FIN AU CONTRAT DE FINANCEMENT PAR OCBSA CONCLU AVEC BRACKNOR - ACQUISITION PAR AWOX ET ANNULATION DE L'ENSEMBLE DES BSA - MISE EN PLACE D'UN FINANCEMENT OBLIGATAIRE D'UN MONTANT MAXIMUM DE 2,3 M€

Dans ce contexte, le groupe se fixe pour objectifs en 2022 :

- **Une croissance soutenue de sa division Cabasse Audio**, portée par l'extension de la gamme THE PEARL, **et le retour à une activité dynamique de la division Chacon & DIO Home** qui bénéficiera notamment du renouvellement des gammes de caméras et systèmes de vidéo protection qui s'étalera en 2022 ;
- **Une poursuite de l'amélioration du taux de marge brute**, avec **(i)** la contribution croissante des nouveaux produits technologiques innovants pour la *Smart Home* et un mix d'activité favorable lié à la croissance de Cabasse Audio, **(ii)** le retour progressif à des niveaux normatifs des coûts de transport et **(iii)** l'impact positif des augmentations annuelles des prix de ventes effectives depuis le 1^{er} janvier 2022 ;
- **Une nouvelle amélioration de sa marge d'EBITDA**, tirant parti de l'amélioration de la marge brute et d'une structure de coûts qui restera maîtrisée.

Cabasse Group conserve son ambition de tendre vers le niveau cible de 10% de marge d'EBITDA à horizon 2022, objectif toutefois conditionné par la vitesse du retour progressif à des niveaux normatifs des coûts du transport de fret au fil de l'exercice, scénario aujourd'hui engagé.

Agenda financier 2022

- | | |
|---|-------------------|
| ▪ Chiffre d'affaires 1 ^{er} trimestre 2022 | 10 mai 2022 |
| ▪ Chiffre d'affaires 2 ^{ème} trimestre 2022 | 25 juillet 2022 |
| ▪ Résultats semestriels 2022 | 26 septembre 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 mnémonique : ALCG

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

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

Annexes – Tableau de réconciliation de l'EBITDA

L'EBITDA est défini par le groupe de la façon suivante : Résultat d'exploitation avant effet des dotations aux amortissements des immobilisations, et avant effet des dotations et reprises de provisions pour risques et charges.

L'EBITDA est utilisé par le Groupe dans sa communication financière et est un élément clé permettant de comprendre la performance du groupe.

La réconciliation de l'EBITDA avec le résultat d'exploitation se détaille comme suit :

En K€ - Normes françaises	Exercice 2020 (12 mois)	Exercice 2021 (12 mois)
Résultat d'exploitation	-1 278	-451
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles et écarts d'acquisition	2 101	1 704
Dotations et reprises de provisions pour risques et charges	-147	-104
EBITDA	676	1 150