



# Résultats semestriels

# 2023

28 septembre 2023



 cogelec®



# Sommaire



**1**

**Profil  
du Groupe**

**2**

**Activité  
et faits marquants  
du 1<sup>er</sup> semestre 2023**

**3**

**Résultats semestriels  
2023**

**4**

**Stratégie  
et perspectives**

# Vos interlocuteurs



**Roger LECLERC**  
Président & Fondateur



**Véronique POCHET**  
Directrice Financière



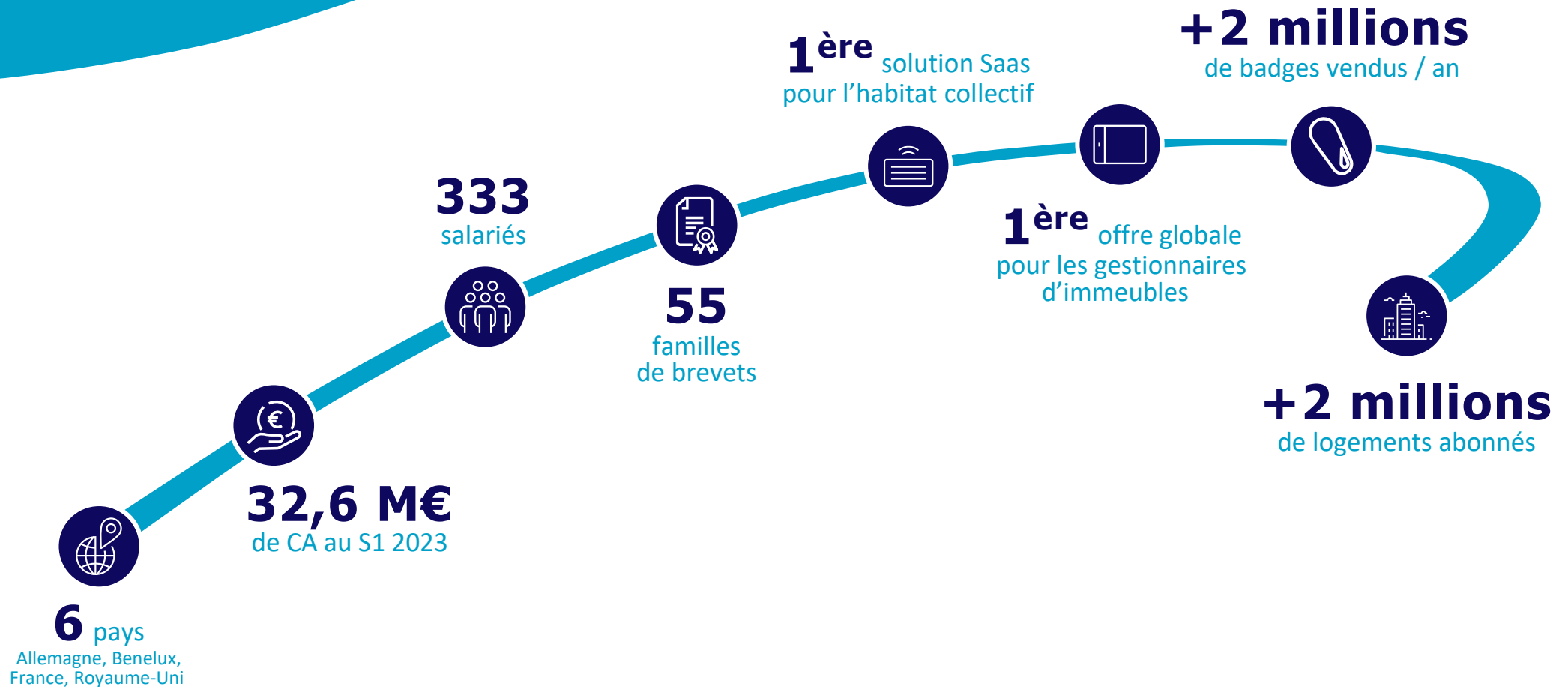
**Victor d'ALLANCÉ**  
Director of International Development



# Profil du Groupe



# Profil du Groupe



# Leader du contrôle d'accès

sur le marché de l'habitat collectif en France



**16,7 millions**  
de logements collectifs en France <sup>(1)</sup>  
dont **5,3 millions**  
de logements sociaux <sup>(1)</sup>



**515** bailleurs sociaux <sup>(2)</sup> en France  
dont **300** clients

**8 000** syndics <sup>(3)</sup> en France  
dont **4 800** clients

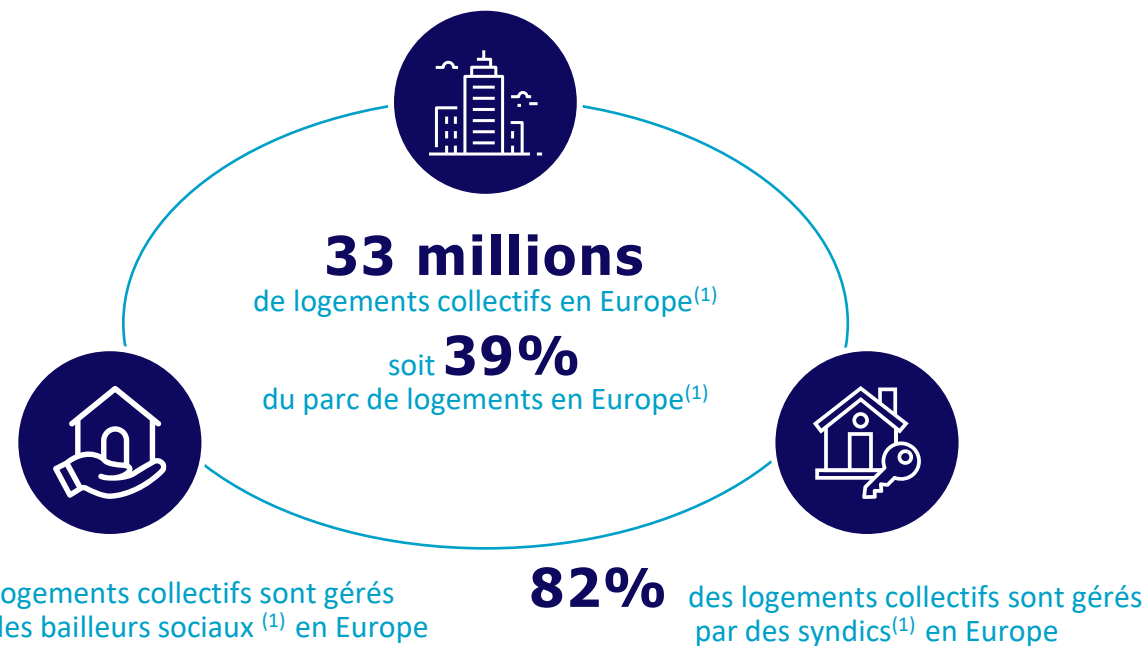


**51%**  
de PDM  
en France



Sources :  
 (1) INSEE à fin 2021  
 (2) <http://www.semainehlm.fr/nous-les-hlm/les-hlm-en-chiffres>  
 (3) Société

# Leader du contrôle d'accès sur le marché de l'habitat collectif en Europe



**La création**  
d'un écosystème propriétaire



Une **gestion à distance**  
et en temps réel  
pour les gestionnaires



Une **installation rapide**  
sans gros travaux avec  
une mise en service immédiate



Un **confort d'usage**  
pour les résidents





## Une mission simplifiée pour les gestionnaires d'immeubles



### Créer, modifier, supprimer

- Un nom
- Un code, un badge ou un pass
- Des plages horaires d'accès libre



### Gérer les clés des locaux techniques

- Identification des clés
- Prêt ponctuel
- Appel gardien pour récupérer une clé



### Alerte technique pour surveiller

- Une pompe de relevage
- Une VMC
- Une porte ouverte
- E-mail d'alerte



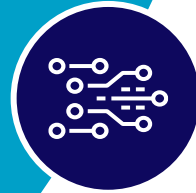
Plateforme de gestion gratuite et sécurisée

[www.intratone.info](http://www.intratone.info)

**Une rupture**  
technologique majeure



## Le basculement de l'interphonie filaire vers le GSM



### Marché filaire

Une installation à **150 €/logement**



### Marché GSM

Abonnement **1 €/mois/logement**

Basculement du marché vers le GSM :  
**89%** du parc à remplacer en France  
et **96%** au global en Europe



# Activité et faits marquants du 1<sup>er</sup> semestre 2023

A decorative blue graphic element consisting of a curved line and a dot.

# Croissance de l'activité

## Maintien d'une solide dynamique commerciale

En France et en Europe

- Adhésion forte pour un basculement vers la solution Intratone

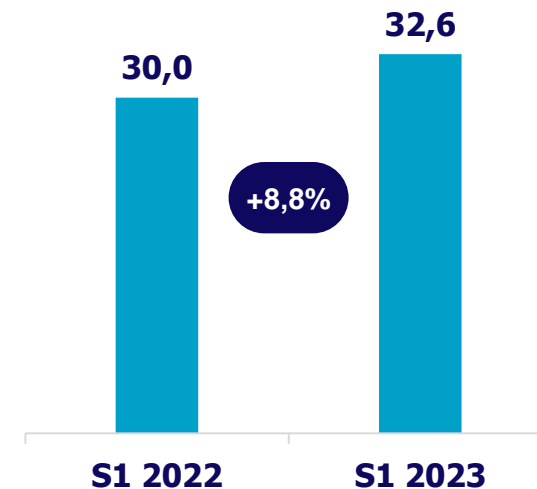
## Nouvelle croissance de parts de marché

Poursuite du développement en France et en Europe avec :

- Un début d'année très dynamique et un effet de base défavorable
- Une croissance ralentie au T2 par des décalages de décision
- Un report des Assemblées Générales



## Évolution du chiffre d'affaires S1 2023 en M€



# Performance des matériels et des abonnements



## Croissance continue du parc d'abonnés

- + 14% du nombre de logements abonnés en France au S1 2023
- Plus de 2 millions de logements abonnés au 30/06



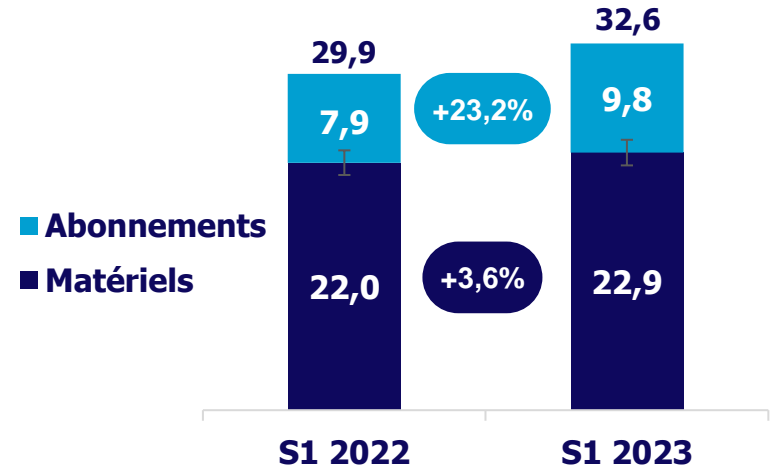
Maintien de la part récurrente des abonnements avec 29,9% du chiffre d'affaires



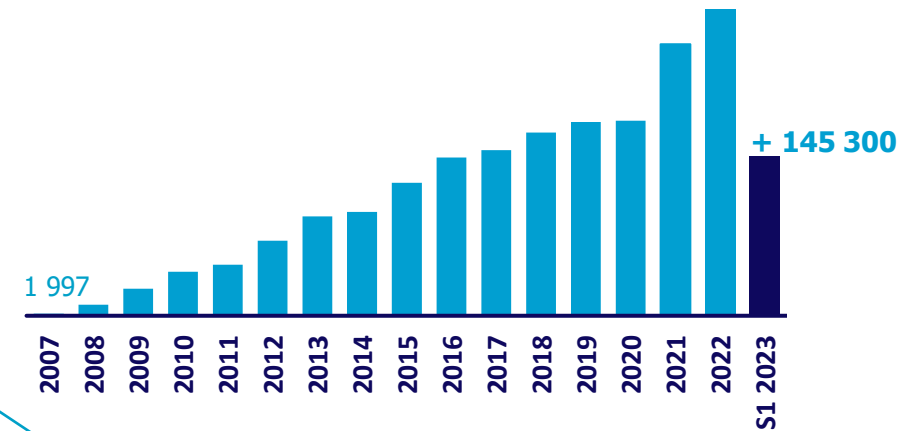
Taux de résiliation proche de zéro



Évolution du chiffre d'affaires S1 2023 en M€



Nombre de nouveaux logements abonnés



# Croissance continue en France et en Europe



## Poursuite de la dynamique

- Sur un vaste marché à préempter
- Avec une offre produit dans l'air du temps



## Performance commerciale

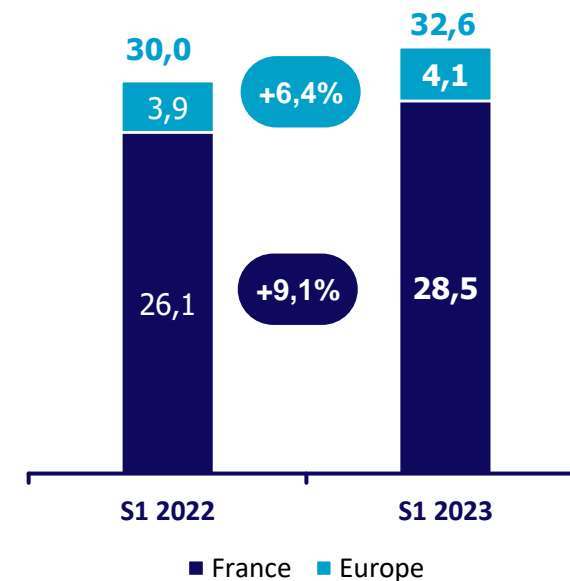
- Solide position en France
- Un ancrage en Europe à conforter



## Augmentation du nombre de logements abonnés en Europe à +21%



Évolution du chiffre d'affaires S1 2023 en M€



# Dynamique commerciale en France

**Croissance**  
de l'activité tirée par les ventes  
d'Intratone en France

**Renouvellement**  
de l'offre produits / services

**Densification  
d'un réseau de  
clients /  
prescripteurs**

**Renforcement de  
la présence commerciale**

- Proximité clients / prescripteurs
- Membre de Silver Alliance
- Nouveaux partenariats (Kone et Arkea)



# Progression de l'activité en Europe



**62**  
personnes  
au 30 juin 2023  
(hors France)



## Poursuite du déploiement

- Progression de **+6,4%** sur la zone Europe
- Gain de nouvelles parts de marché sur l'ensemble de l'Europe



## Une activité commerciale à concrétiser

- Des décalages d'affaires contenus sur la zone Benelux
- Un rattrapage qui s'amorce





# Résultats semestriels 2023



## Maintien d'un bon niveau de rentabilité opérationnelle

Progression de l'activité avec un chiffre d'affaires à **+8,8%**

Taux de marge brute à **65,5%** du CA

Ratio EBITDA/ CA à **14,1%**

Solide position de trésorerie à **24,4 M€**

# Compte de résultat simplifié

En M€	S1 2023	S1 2022	Variation en %
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>32,6</b>	30,0	8,8%
• France	28,5	26,1	9,1%
• Export	4,1	3,9	6,4%
Achats consommés	-11,7	-10,6	10,0%
Variations des stocks de produits en cours et PF	0,4	0,5	-18,9%
<b>Marge brute</b>	<b>21,4</b>	19,9	7,4%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<b>65,5%</b>	66,3%	-1,3%
Charges de personnel	-11,1	-10,1	9,6%
Charges externes	-5,4	-5,3	2,9%
Impôts & Taxes	-0,5	-0,4	12,2%
Autres produits et charges opérationnels courants	0,3	0,2	55,4%
Dotations/reprises amortissements	-3,0	-2,1	44,0%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>1,7</b>	2,2	-23,4%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-0,1	-0,2	-36,6%
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>4,6</b>	4,1	12,0%
<b>% EBITDA</b>	<b>14,1%</b>	13,7%	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1,6</b>	2,0	-22,0%
Résultat financier	0,3	-0,2	-253,7%
Charges d'impôt	-1,3	-1,2	4,7%
<b>Résultat net</b>	<b>0,6</b>	0,6	12,1%

Effet USD

Effectif moyen en hausse et augmentation des salaires

Stabilité : Baisse personnel extérieur, hausse des honoraires

Dépréciation 2 projets R&D, plus DAP s/ nouveaux investissements

Effet de change GBP, revenus CAT

# Bilan

## simplifié

Dépréciation projet R&D

Hausse MP EP et PF  
Effet de base CA T4 22  
et baisse du CA T2 23

Amélioration du BFR

En M€	06.2023	12.2022	En M€	06.2023	12.2022
Immobilisations incorporelles	6,9	7,3	Total capitaux propres	4,3	7,1
Immobilisations corporelles	13,0	12,9	Emprunts et dettes financières	18,5	21,3
Autres actifs non courants & financiers	7,3	7,0	Provisions	21	2,1
<b>Total actif non courant</b>	<b>27,3</b>	<b>27,2</b>	Autres passifs non courants	32,9	30,6
Stocks et en-cours	16,8	16,0	<b>Total passif non courant</b>	<b>57,9</b>	<b>53,9</b>
Créances clients	14,1	15,0	Emprunts et dettes financières	8,9	5,6
Autres actifs courants	3,3	3,9	Dettes fournisseurs	6,8	5,4
Actifs d'impôts courants			Autres passifs courants	12,3	12,1
Trésorerie et équivalents	24,4	23,4	Passifs d'impôts courants	0,2	1,4
Total actif courant	58,7	58,4	Total passif courant	28,1	24,6
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>86,0</b>	<b>85,6</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>86,0</b>	<b>85,6</b>

Impact dividendes 2022

Litiges s/régt Feurs et hausse des livraisons en juin

Solde IS 2022 payé en 2023

	12.2022	+	-	06.2023
Emprunts bancaires	18,6		-1,6	16,9
Dettes de crédit bail	5,0		-0,3	4,7
Dettes IFRS16	3,3	0,7	-0,7	3,3
Dividendes à payer		2,5		2,5
<b>Total Emprunts et dettes financières</b>	<b>26,9</b>	<b>3,1</b>	<b>-2,6</b>	<b>27,4</b>

# Tableau des flux de trésorerie

simplifié



En M€	S1 2023	S1 2022
Résultat net des activités poursuivies	0,6	0,6
CAF avt. coût de l'endettement financier net et impôt (a)	2,2	2,1
Impôts versés (b)	-2,4	-0,1
Variation du BFR lié à l'activité (c)	6,3	1,6
Flux de trésorerie liés à l'activité (a) + (b) + (c)	6,2	3,6
Flux de trésorerie liés à l'investissement	-2,0	-1,9
Flux de trésorerie liés au financement	-3,1	2,5
Trésorerie d'ouverture	23,4	18,8
Variation de trésorerie	1,0	4,2
Trésorerie de clôture	24,4	23,0

↳ Solde IS 2022 payable en 2023 pour 1,4 M€

↳ Baisse des créances et hausse des fournisseurs

↳ Hausse rbt (PGE et Crédit bail), N-1 effet nivel emprunt de 4,6 M€

### Données boursières

Code ISIN	FR0013335742
Code Reuters	COGEC.PA
Code Bloomberg	COGEC:FP
Compartiment	Euronext Growth
Nombre de titres	<b>8 898 048</b>
Volume moyen	1 748 titres/jour
Cours au 26/09/2023	7,85 €
Capitalisation au 26/09/2023	69,84 M€
Plus haut sur 1 an	8,2 €
Plus bas sur 1 an	6,08 €
Listing Sponsor	TP ICAP
Couverture analystes	Gilbert Dupont, TP ICAP

### Agenda financier

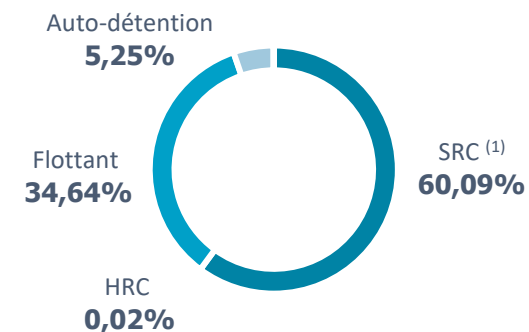
CA T3 2023 **19 octobre 2023**, après bourse



### Évolution du cours sur un an glissant



### Capital au 30 juin 2023

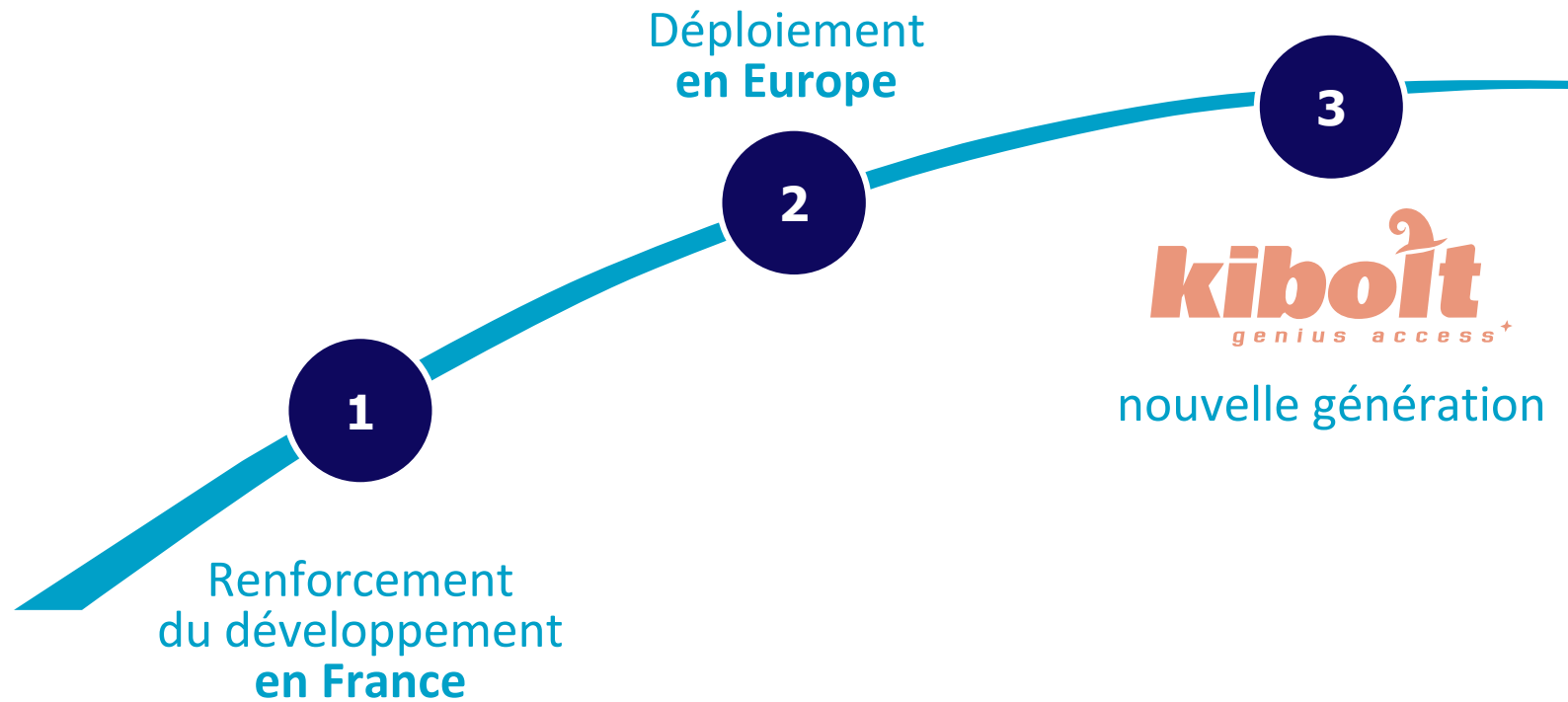




# Stratégie et perspectives



# Leviers de croissance





1

# Renforcement du développement en France



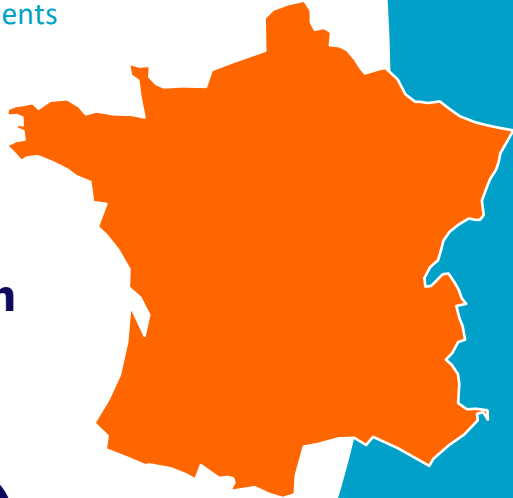
Un marché global de  
**plus de 16 millions**  
de logements



**Plus de 1,5 million**  
d'immeubles collectifs



**Plus de 2 millions**  
de logements abonnés



## intratone

**Intratone, une technologie dominante**  
sur un marché en basculement vers le GSM

**Un produit dans l'air du temps**

- Économique
- Responsable
- Sans intervention dans le logement

**Une marque leader reconnue**



**Un accès privilégié aux données des résidents**

- Une base de données de 120 000 immeubles en constante progression
- Une opportunité pour déployer de nouveaux services à la personne
- De fortes barrières à l'entrée sur un marché à conquérir

## 2

# Déploiement en Europe



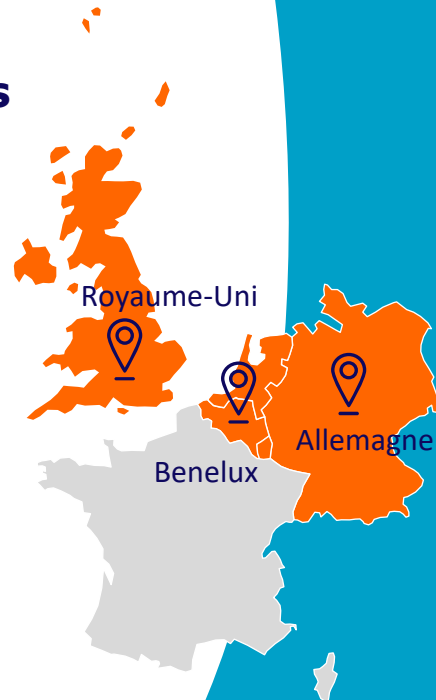
Un marché global de  
**plus de 33 millions**  
de logements



**Plus de 3 millions**  
d'immeubles collectifs



**+15%** de logements abonnés  
à fin juin 2023



Une croissance confirmée en 2023

Une fidélisation clients

Un marché favorable à l'innovation Intratone



### 3 Kibolt, nouvelle génération

Entrée en phase industrielle avec montée progressive en production

Commercialisation cadencée pour répondre à la forte demande de nos clients



---

**2023**

**Croissance à deux chiffres de l'activité  
Légère amélioration du ratio EBITDA / chiffre  
d'affaires par rapport à 2022**

# Résultats semestriels 2023

28 septembre 2023



 cogelec®

