



Résultats annuels **2023**

Paris, 25 avril 2024



 cogelec®



Sommaire



1

**Profil
du Groupe**

2

**Activité
et faits marquants
2023**

3

**Résultats annuels 2023
et T1 2024**

4

**Stratégie
et perspectives**

Vos interlocuteurs



Roger LECLERC
Président & Fondateur



Véronique POCHET
Directrice Financière



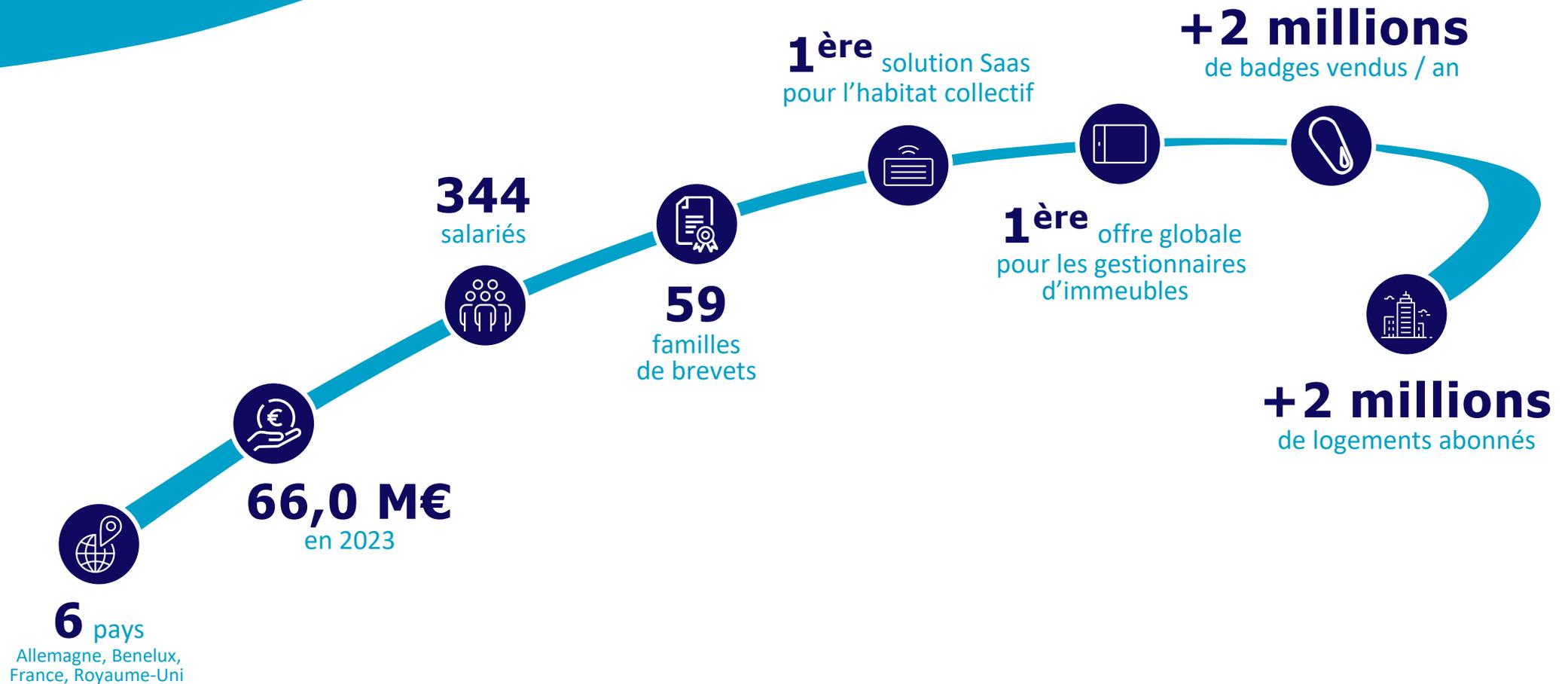
Victor d'ALLANCÉ
Director of International Development



Profil du Groupe



Profil du Groupe



Leader du contrôle d'accès

sur le marché de l'habitat collectif en France

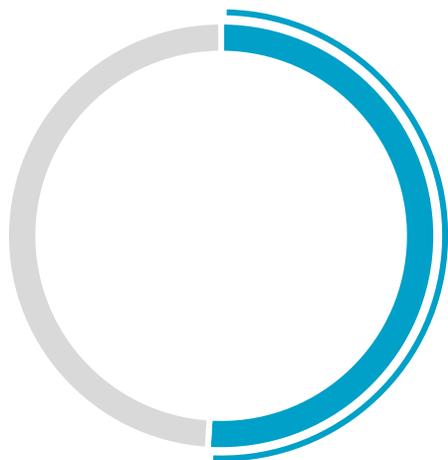


16,7 millions
de logements collectifs en France ⁽¹⁾
dont **5,3 millions**
de logements sociaux ⁽¹⁾



515 bailleurs sociaux ⁽²⁾ en France
dont **300** clients

8 000 syndics ⁽³⁾ en France
dont **4 800** clients

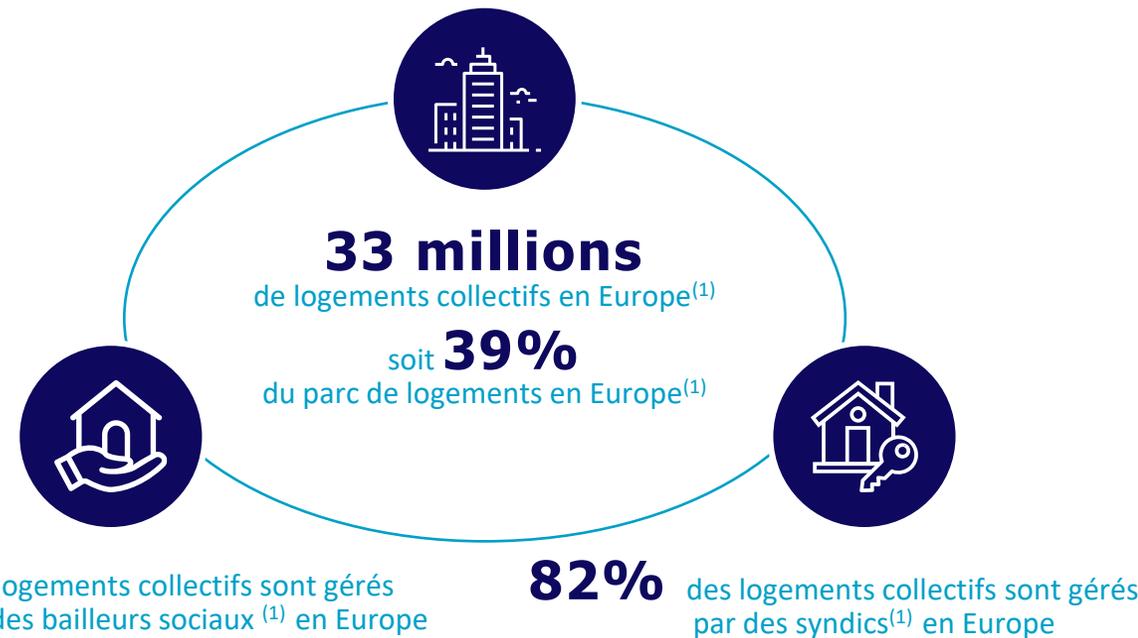


51%
de PDM
en France



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



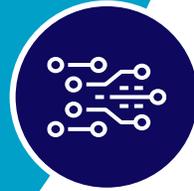
Plateforme de gestion gratuite et sécurisée

www.intratone.info

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 2023



Croissance de l'activité

Dynamique commerciale continue

En France et en Europe

- Adhésion forte pour un basculement vers la solution Intratone

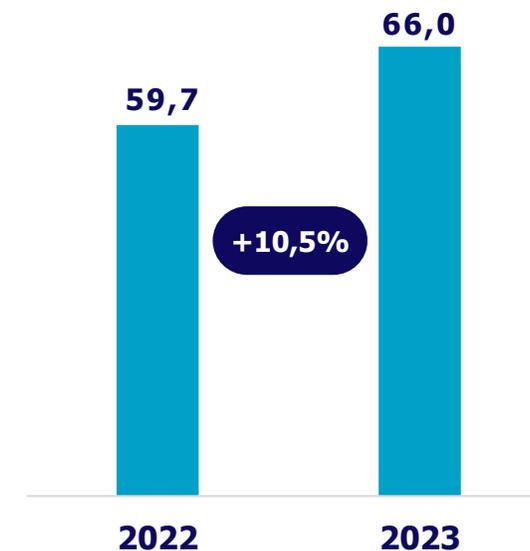
Bonne performance dans un contexte de marché défavorable

Poursuite du développement en France et en Europe avec :

- Un début d'année très dynamique malgré un effet de base
- Une activité stable au T2
- Reprise de la croissance en seconde partie d'année



Évolution du chiffre d'affaires en M€



Forte progression des abonnements



Croissance continue du parc d'abonnés

- + 15% du nombre de logements abonnés en 2023 => + 286 000 logements
- 2 142 000 logements abonnés à fin 2023



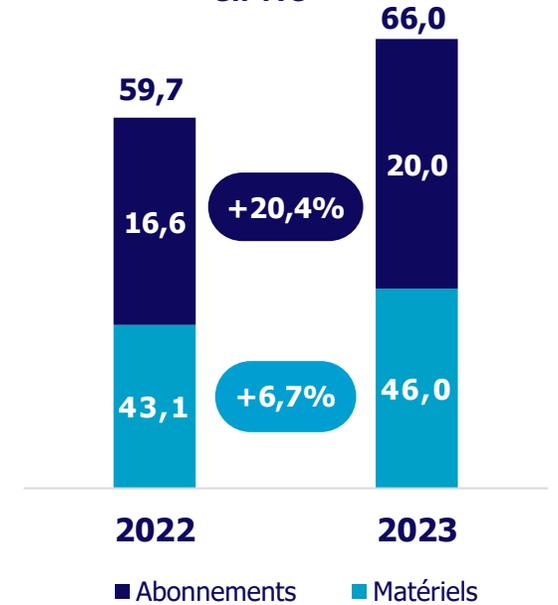
Augmentation de la part récurrente des abonnements avec 30,3% du chiffre d'affaires



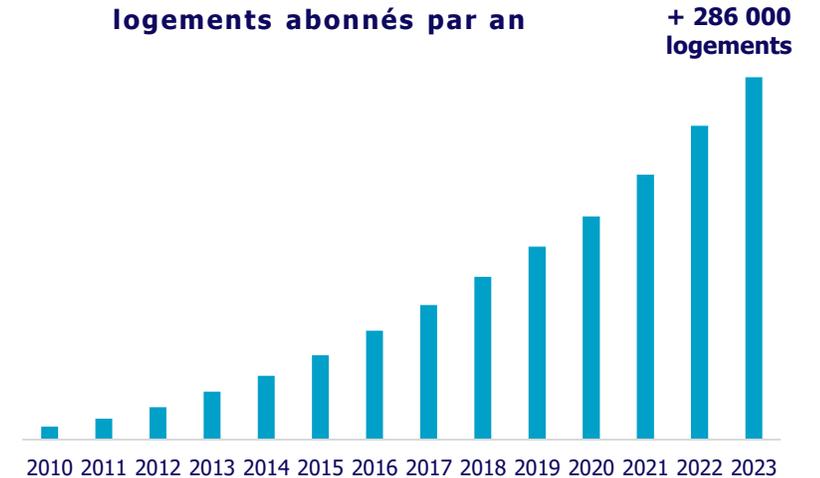
Taux de résiliation proche de zéro



Évolution du chiffre d'affaires en M€



Evolution du nombre de logements abonnés par an



Une croissance solide en France et un fort potentiel en Europe



Poursuite de la dynamique

- Un vaste marché en France et en Europe tiré par la rénovation
- Une offre produit innovante et en renouvellement permanent



Performance commerciale

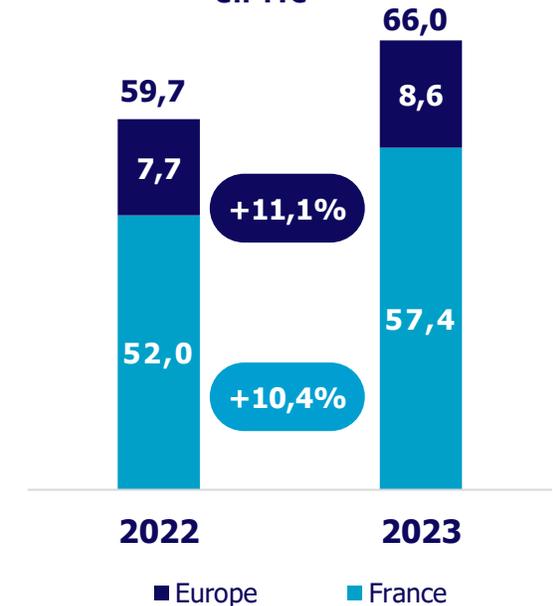
- Solide position en France
- Un marché européen à conquérir



Augmentation du nombre de logements abonnés en Europe à +31%



Évolution du chiffre d'affaires en M€



Nouvelles avancées commerciales en France

intratone



Une marque reconnue qui s'installe sur de nouveaux territoires



Un renforcement de la présence commerciale
avec plusieurs partenariats

Accord de collaboration avec KONE

Déploiement d'une offre de services connectés (porte hall entrée/ ascenseur/ résident)

Création de solutions connectées avec Arkéa Créative Care

Intégration de fonctionnalités pour la gestion en toute sécurité des visiteurs pour les résidents (centrale tactile)

Prise de participation dans Portaconnect

Participation à hauteur de 35% pour l'exclusivité de la commercialisation de la solution connectée de surveillance à distance du fonctionnement des portes et portails automatiques

Obtention du label HS2



Un engagement pour favoriser le maintien et le soutien à domicile des personnes âgées avec des solutions innovantes de contrôle d'accès



Evolution de l'activité en Europe



Poursuite du déploiement

- Progression de **+11,1%** sur la zone Europe
- Gain de nouvelles parts de marché en Europe



Transformation de l'organisation commerciale

- De nouvelles équipes dimensionnées pour la croissance, notamment en Allemagne
- Nomination de deux nouveaux managers en Allemagne et aux Pays-Bas
- Cession de 24% du capital de la filiale Intratone UK à son Directeur commercial & Marketing, marque de confiance dans la réalisation des performances à venir

intratone





Résultats annuels 2023 et T1 2024



Rentabilité opérationnelle en forte croissance

Progression de
l'activité avec
un chiffre
d'affaires à
+10,5%

Taux
de marge brute
à **65,7%**
du CA

Ratio
EBITDA/ CA
à **15,4%**

Solide position
de trésorerie
à **22,5 M€**

Compte de résultats simplifié



En M€	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires	66,0	59,7	10,5%
France	57,4	52,0	10,3%
Export	8,6	7,7	11,6%
Achats consommés et variation de stocks	-22,6	-20,9	8,2%
Marge brute	43,4	38,8	11,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	65,7%	65,0%	1,1%
Charges de personnel	-21,4	-19,3	11,0%
Charges externes	-11,3	-11,0	2,8%
Impôts & Taxes	-0,7	-0,8	-5,1%
Autres produits et charges opérationnels courants	0,6	0,5	27,5%
Dotations/reprises amortissements	-5,4	-4,7	15,6%
Résultat opérationnel courant	5,1	3,5	44,7%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-0,3	-1,2	-74,8%
EBITDA⁽¹⁾	10,2	7,0	44,5%
<i>% EBITDA</i>	15,4%	11,8%	
Résultat opérationnel	4,8	2,3	105,4%
Résultat financier	0,3	-0,6	-153,5%
Charges d'impôt	-0,6	-2,0	-70,8%
Résultat net	4,5	-0,3	NS

→ Mix produits favorable + Marges filiales

→ Effectif moyen en hausse de 23 personnes et augmentation des salaires

→ Baisse personnel extérieur, hausse des honoraires

→ Dépréciation 2 projets R&D, DAP / nvx invest.

→ Mise au rebut projet Kibolt (N-1)

→ Effet de change £ + revenus comptes à terme

Bilan simplifié



	En M€	12.2023	12.2022	En M€	12.2023	12.2022
	Immobilisations incorporelles	7,2	7,3	Total capitaux propres	7,9	7,1
	Immobilisations corporelles	13,4	12,9	Emprunts et dettes financières	17,4	21,3
Participation Portaconnect 0,4 M€ →	Autres actifs non courants et financiers	8,0	7,0	Provisions	2,1	2,1
	Total actif non courant	28,6	27,2	Autres passifs non courants	35,3	30,6
	Stocks et en-cours	16,0	16,0	Total passif non courant	54,8	61,1
	Créances clients	16,4	15,0	Emprunts et dettes financières	7,0	5,6
	Autres actifs courants	4,0	3,9	Dettes fournisseurs	6,1	5,4
Excédent acomptes 2023 →	Actifs d'impôts courants	1,3	-	Autres passifs courants	12,9	12,1
	Trésorerie et équivalents	22,5	23,4	Passifs d'impôts courants	-	1,4
	Total actif courant	60,3	58,4	Total passif courant	26,2	24,5
	TOTAL ACTIF	88,9	85,6	TOTAL PASSIF	88,9	85,6

→ Impact dividendes 2022 et actions propres

→ Solde IS 2022 payé en 2023

	12.2022	+	-	12.2023
Emprunts bancaires	18,6	2,0	-3,9	16,6
Dettes de crédit bail	5,0		-0,6	4,5
Dettes IFRS16	3,3	1,6	-1,6	3,3
Total Emprunts et dettes financières	26,9	3,6	-6,0	24,4



Tableau des flux de trésorerie simplifié



En M€	2023	2022	
Résultat net des activités poursuivies	4,5	-0,3	
CAF avt. coût de l'endettement financier net et impôt (a)	5,5	2,7	➔ Nette amélioration de la rentabilité
Impôts versés (b)	-2,9	-0,4	➔ Solde IS 2022 payable en 2023 pour 1,4 M€
Variation du BFR lié à l'activité (c)	8,2	6,5	➔ Stabilité des stocks et faible hausse des créances
Flux de trésorerie liés à l'activité (a) + (b) + (c)	10,9	8,9	
Flux de trésorerie liés à l'investissement	-4,6	-4,3	➔ Prise de participation dans Portaconnect
Flux de trésorerie liés au financement	-7,3	0,2	➔ Dividendes, actions propres, hausse rbt (PGE), N-1 effet nouvel emprunt de 4,6 M€
Trésorerie d'ouverture	23,4	18,8	
Variation de trésorerie	-1,0	4,8	
Trésorerie de clôture	22,5	23,5	

Chiffre d'affaires T1 2024



En M€	2023	2022	Variation
Chiffre d'affaires	18,5	17,2	7,7%
France	16,0	15,1	5,8%
Export	2,5	2,1	20,9%



Proposition d'un dividende de 0,38 € par action au titre de l'exercice 2023

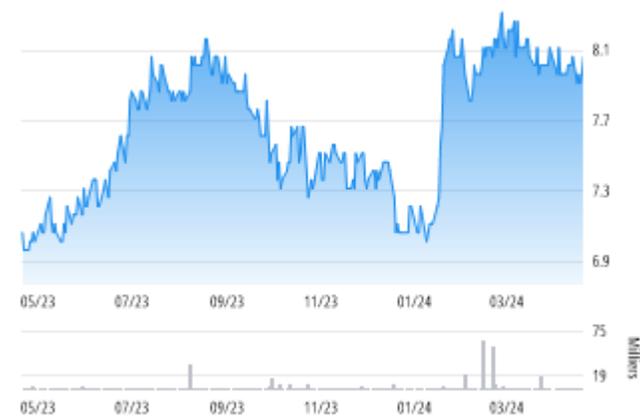
Données boursières

Code ISIN	FR0013335742
Code Reuters	COGEC.PA
Code Bloomberg	COGEC:FP
Compartiment	Euronext Growth
Nombre de titres	8 898 048
Volume moyen	1 450 titres/jour
Cours au 19/04/2024	8,10 €
Capitalisation au 19/04/2024	72,1 M€
Plus haut sur 1 an	8,40 €
Plus bas sur 1 an	7,00 €
Listing Sponsor	TP ICAP
Couverture analystes	Gilbert Dupont, TP ICAP

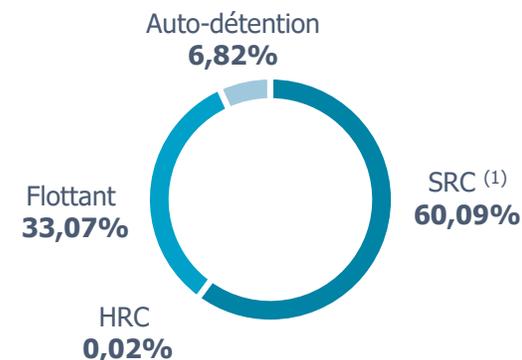
Agenda financier

CA T2 2024 **18 juillet 2024**, après bourse

Évolution du cours sur un an glissant



Capital au 31 mars 2024

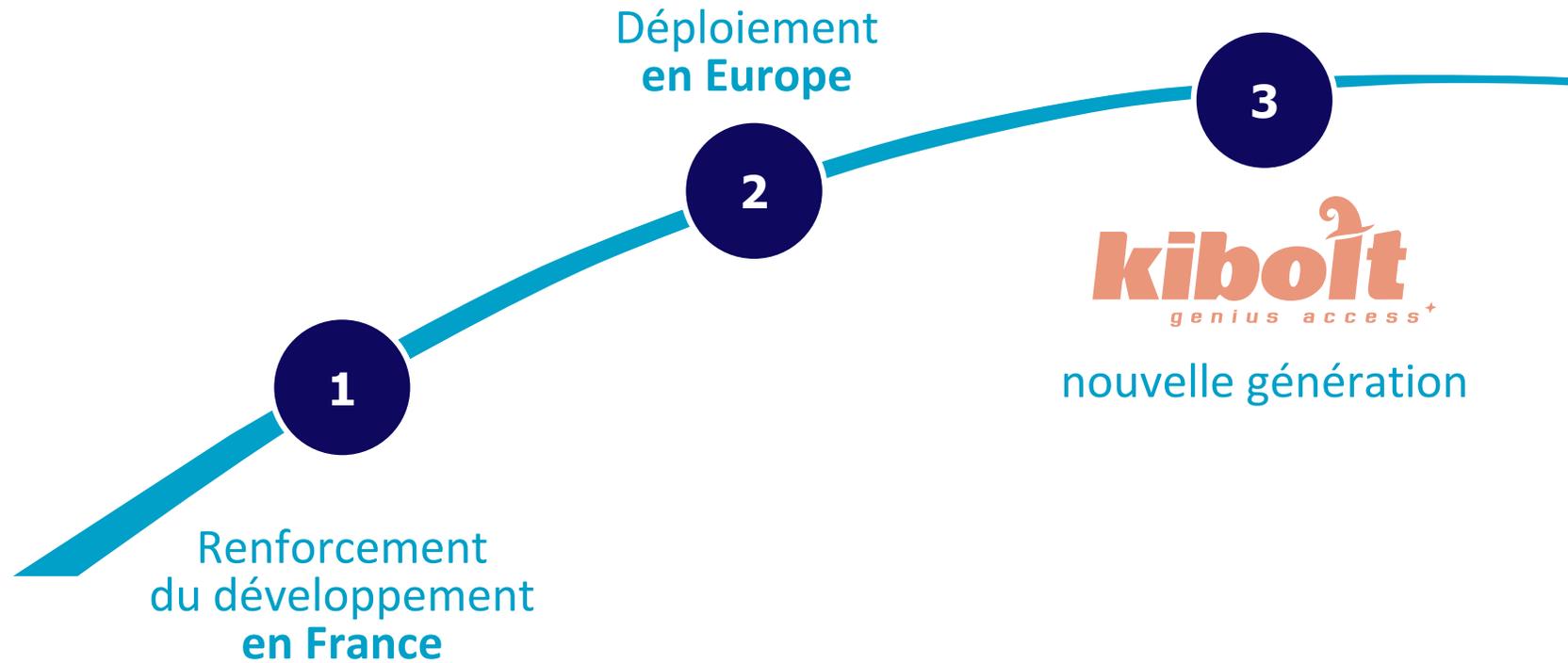




Stratégie et perspectives



Leviers de croissance



kiboit
genius access+

nouvelle génération

1

Renforcement du développement en France



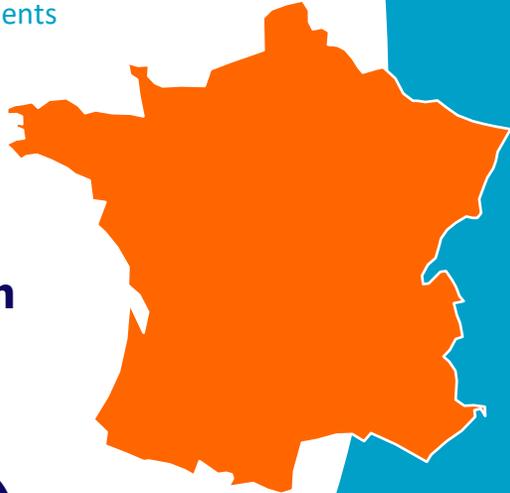
Un marché global de
plus de 16 millions
de logements



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 avec des innovations permanentes



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



+31% de logements abonnés
à fin décembre 2023



Une croissance confirmée en 2024

Un début d'année prometteur avec des équipes renouvelées

Une fidélisation des clients existants

Un marché favorable à l'innovation Intratone

kibolt
genius access⁺



3

Kibolt, nouvelle génération

Entrée en phase industrielle avec montée progressive en production

Commercialisation cadencée pour répondre à la forte demande de nos clients

Des premières livraisons à compter de mai 2024

Perspectives



2024

**Croissance à deux chiffres de l'activité
Amélioration de la rentabilité opérationnelle**



Résultats annuels 2023

Paris, 25 avril 2024



 cogelec®

