



Résultats annuels 2024

Paris, 10 avril 2025



**cogelec®**



Sommaire



1

**Profil
du Groupe**

2

**Activité
et faits marquants
2024**

3

**Résultats annuels
2024
Chiffre d'affaires
T1 2025**

4

**Stratégie
et perspectives**

Vos interlocuteurs



Roger LECLERC
Président & Fondateur



Véronique Pochet
Directrice Financière



Victor d'ALLANCÉ
Director of International Development



1

2

3

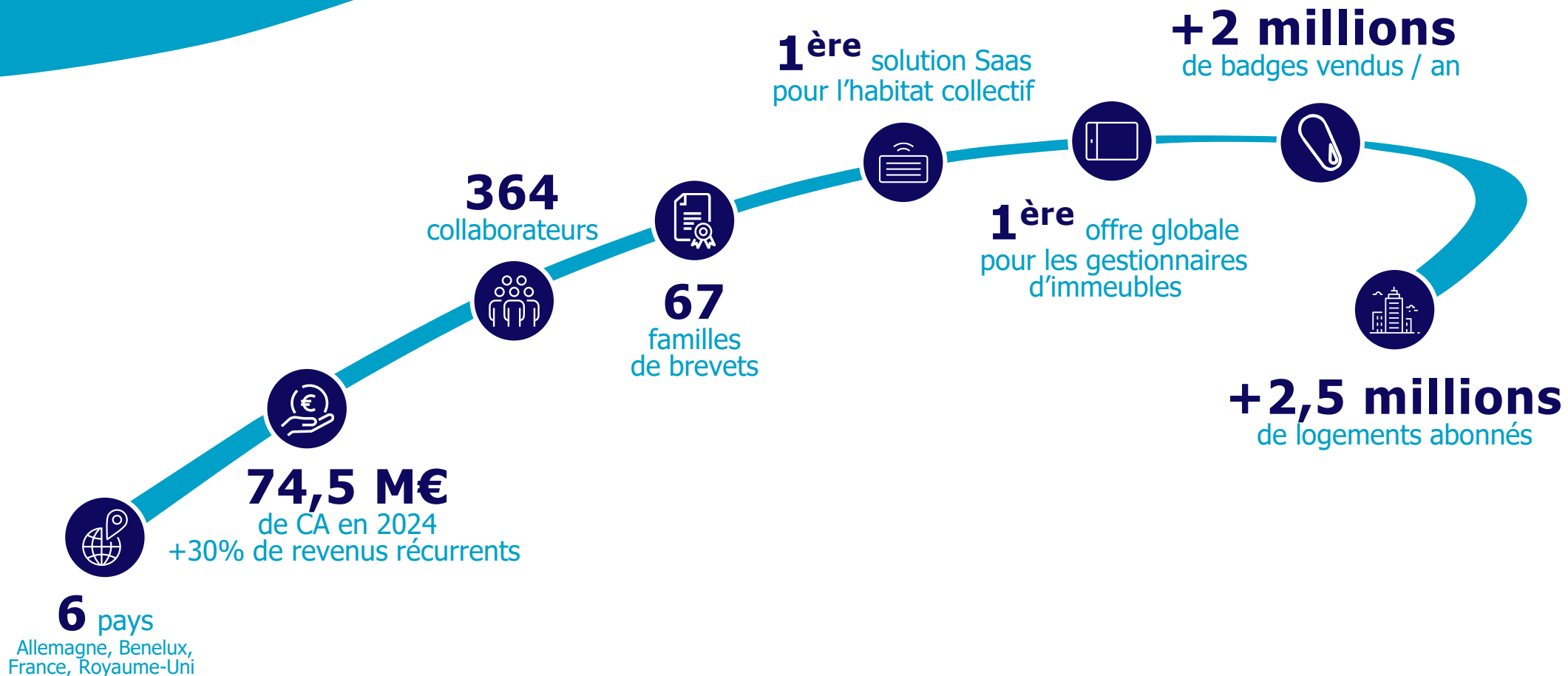
4



Profil du Groupe



Profil du Groupe



Un vaste marché européen à conquérir



France

17,3 M
de logements collectifs
en France⁽¹⁾



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



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

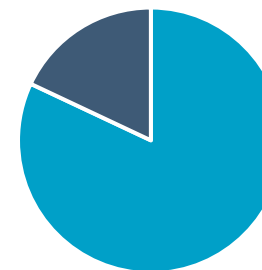


Europe

33 M
de logements
collectifs en
Europe⁽⁴⁾



18%
des logements
collectifs gérés
par des bailleurs
sociaux⁽⁴⁾ en Europe



82%
des logements collectifs
gérés par des
syndics⁽⁴⁾
en Europe



Gestionnaires d'immeubles

- ✓ Une gestion à distance et en temps réel
- ✓ Une installation rapide et sans gros travaux
- ✓ Une mise en service immédiate
- ✓ Une plateforme gratuite et sécurisée
- ✓ Une solution économique et durable



Résidents

- ✓ Une sécurisation optimisée des accès
- ✓ Un contrôle à distance
- ✓ Un confort d'utilisation
- ✓ Une solution économique et durable



Leader du contrôle d'accès

Une vraie longueur d'avance



1

Une offre inédite sur le marché européen

Plus de 10 ans d'avance sur les concurrents

Une capacité d'innovation sans cesse renouvelée

2

Un vaste potentiel de marché en Europe

Une position dominante chez les gestionnaires

Un relationnel fort avec les installateurs

3

Des positions solides en France et en Europe

Des solutions sur mesure qui apportent confort et sécurité

Une base de clients récurrents en constante progression



Activité et faits marquants de 2024



Croissance robuste sur l'ensemble de l'exercice

Une progression régulière sur toute l'année

portée par :

Une politique commerciale dynamique

Une offre GSM inédite en Europe

Un marché de la rénovation porteur

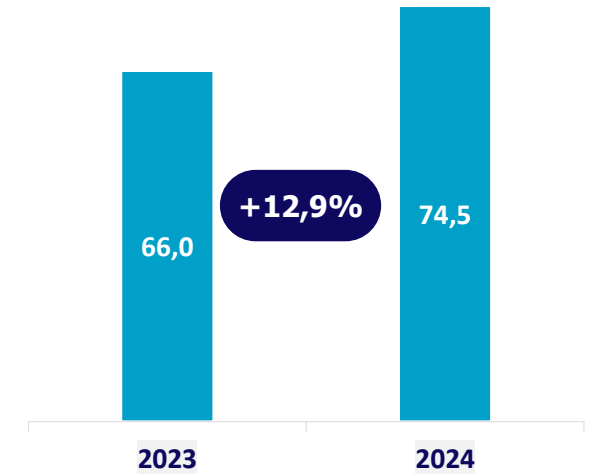
Une performance répartie sur l'ensemble des zones

Un élargissement des positions en France lié à la diversification de l'offre

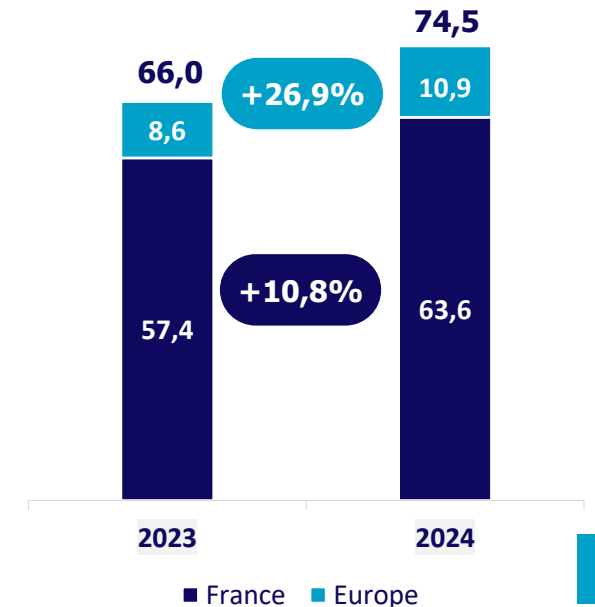
Un rythme de croissance en Europe qui se normalise



Evolution du chiffre d'affaires en M€



Evolution du chiffre d'affaires en M€



Une part des abonnements qui se consolide



Nouvelle hausse de la part récurrente des abonnements
à **31,5%** du chiffre d'affaires de 2024



Croissance continue du parc d'abonnés

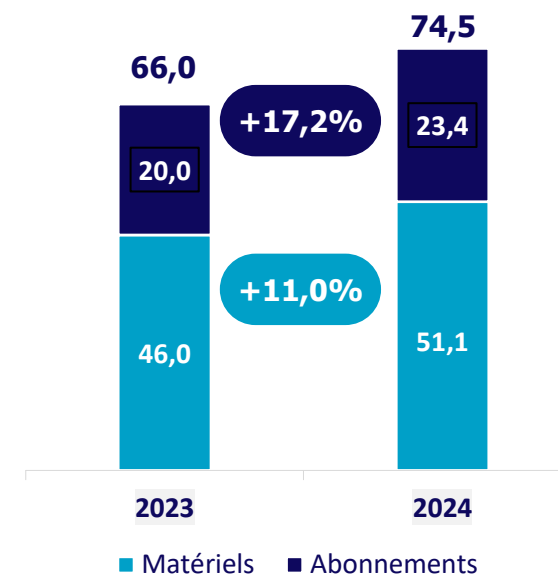
+ **325 420** logements abonnés en 2024
En cumulé, plus de **2,5 millions** de logements à fin 2024



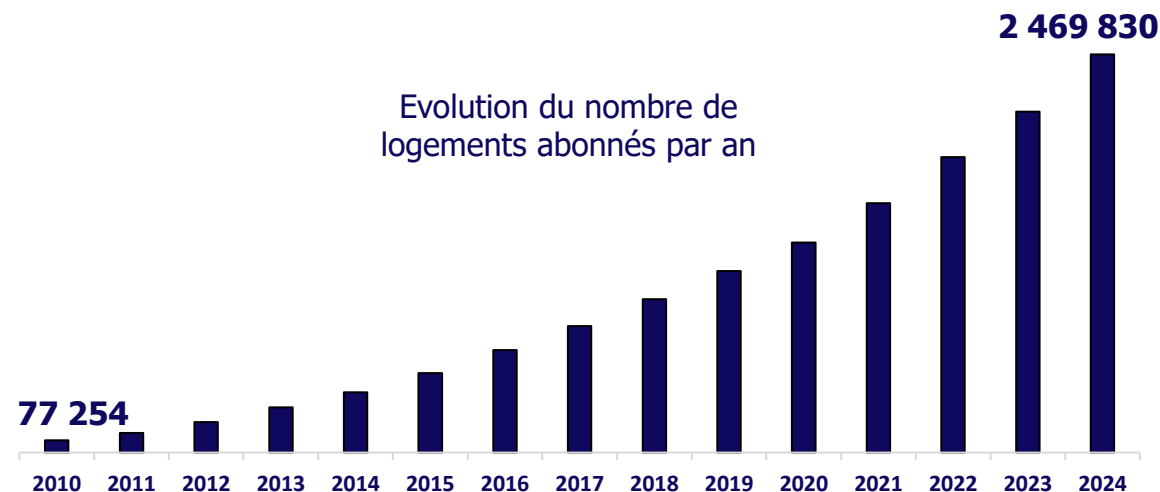
Taux de résiliation proche de zéro



Ventilation du chiffre d'affaires en M€



Evolution du nombre de logements abonnés par an



Chiffres clés de la marque leader en Europe

intratone



300 000
LOGEMENTS
GAGNÉS PAR AN

15
ANS
D'INNOVATION

21
MILLIONS
DE MOYENS
D'ACCES

137 600
COMPTES CLIENT
GESTIONNAIRE

34 707
CONTRATS
D'ABONNEMENT

20 000
CONNEXIONS/
JOUR A LA
PLATEFORME DE
CONTRÔLE
D'ACCÈS

142 489
HALLS
CONNECTÉS

Une dynamique renouvelée en Europe



Stabilisation des équipes commerciales

Montée en compétence des 3 filiales avec partage d'expérience

Duplication du modèle de réussite UK en Allemagne et au Benelux



Des parts de marché à conquérir

Progression de **+26,9%** de la zone Europe

Une croissance principalement tirée par le Royaume Uni

Des succès encourageants en Allemagne et une consolidation des positions au Benelux

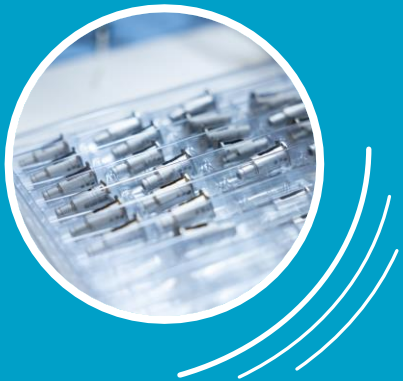
A date, plus de 145 000 logements abonnés en Europe

intratone



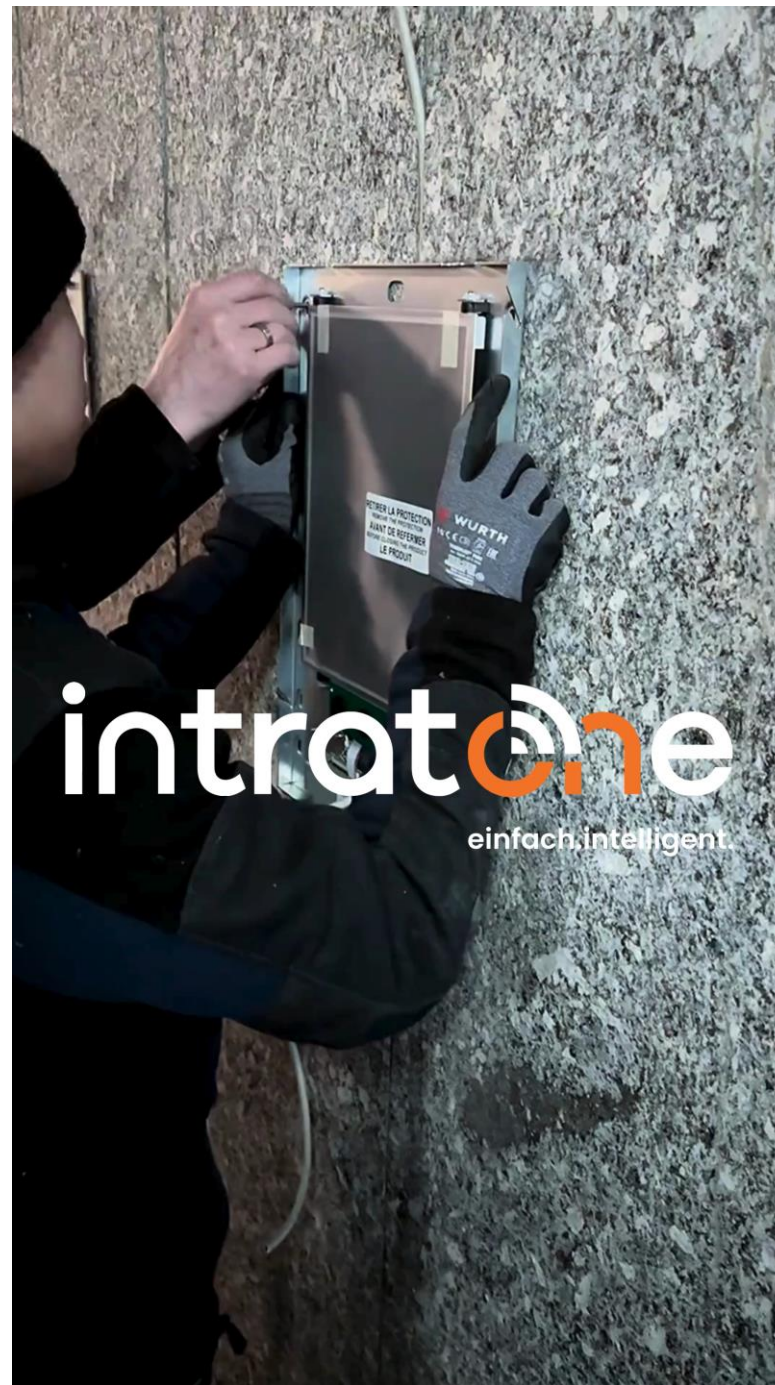
52¹
personnes
au 31 décembre 2024
(hors France)

Des avancées commerciales en Allemagne



Présentation au innovation Kongress - mars 2025 Platine de 392 boutons installée à Eschborn, près de Francfort

Des avancées commerciales en Allemagne





Résultats annuels 2024

Chiffre d'affaires T1 2025



Solides performances sur l'exercice

Progression de l'activité
avec un chiffre d'affaires à
+12,9%

Taux de marge brute à 66,2%
du CA

Ratio EBITDA/ CA à 16,7%

Solide position de trésorerie à 24,6 M€

Compte de résultat simplifié

(M€)	2024	2023	Variation
Chiffre d'affaires	74,5	66,0	12,9%
• France	63,6	57,4	10,8%
• Export	10,9	8,6	26,9%
Achats consommés et variation de stocks	-25,2	-22,6	11,3%
Marge brute	49,3	43,4	13,7%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>66,2%</i>	<i>65,7%</i>	<i>0,7%</i>
Charges de personnel	-24,8	-21,4	16,0%
Charges externes	-11,7	-11,3	3,1%
Impôts & Taxes	-0,8	-0,7	4,5%
Autres produits et charges opérationnels courants	0,1	0,6	-80,3%
Dotations/reprises amortissements	-4,8	-5,4	-11,1%
Résultat opérationnel courant	7,4	5,1	44,7%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-0,3	-0,3	5,3%
Retraitements IFRS2 et divers	0,6	-0,1	-1039,7%
EBITDA⁽¹⁾	12,4	10,2	22,3%
<i>% EBITDA</i>	<i>16,7%</i>	<i>15,4%</i>	<i>8,3%</i>
Résultat opérationnel	7,0	4,8	47,1%
Résultat financier	0,8	0,3	147,9%
Charges d'impôt	-2,1	-0,6	253,4%
QP Mise en équivalence	-0,1		
Résultat net	5,7	4,5	25,6%

Mix pduit fav services + Marge complémentaire en provenance des filiales

AGA, Participation de 1,3 M€, Effectif moyen en hausse

Démarrage projet ERP

Effet reprise s/ projet R&D dépréciés N-1et mises au rebut

Effet change GBP , revenus CAT

Effet IS N-1

Bilan simplifié



	(M€)	12.2024	12.2023	(M€)	12.2024	12.2023
Capitalisation R&D en hausse	Immobilisations incorporelles	8,7	7,2	Total capitaux propres	10,2	7,9
	Immobilisations corporelles	13,2	13,4	Emprunts et dettes financières	12,3	17,4
Hausse CCA	Autres actifs non courants et financiers	9,4	8,0	Provisions	2,2	2,1
	Total actif non courant	31,4	28,6	Autres passifs non courants	41,2	35,3
Hausse des stocks en vue remplace 2G et ventes nouveaux produits	Stocks et en-cours	20,8	16,0	Total passif non courant	55,7	62,7
	Créances clients	16,5	16,4	Emprunts et dettes financières	6,7	7,0
	Autres actifs courants	4,6	4,0	Dettes fournisseurs	7,5	6,1
Remboursement acomptes IS 2023	Actifs d'impôts courants	0,1	1,3	Autres passifs courants	16,2	12,9
	Trésorerie et équivalents	24,6	22,5	Passifs d'impôts courants	1,7	0,1
	Total actif courant	66,6	60,3	Total passif courant	32,1	26,2
	TOTAL ACTIF	98,0	88,9	TOTAL PASSIF	98,0	88,9

RN +5,6 M€ + Dividendes 2023 -3,2 M€

cf tableau détaillé

cf tableau détaillé

Hausse des achats en fin d'exercice

Solde IS 2024 à payer en 2025

**Gearing de +24% à fin décembre 2023
à -55% à fin décembre 2024**

	12.2023	+	-	12.2024
Emprunts bancaires	16,6		-5,1	11,6
Dettes de crédit bail	4,5		-0,6	3,9
Dettes IFRS16	3,3	1,9	-1,7	3,5
Total emprunts et dettes financières	24,4	1,9	-7,4	19,0

Tableau des flux de trésorerie simplifié

simplifié 

(M€)	2024	2023
Résultat net des activités poursuivies	5,7	4,5
CAF avt. coût de l'endettement financier net et impôt (a)	7,5	5,5
Impôts versés (b)	0,6	-2,9
Variation du BFR lié à l'activité (c)	9,0	8,2
Flux de trésorerie liés à l'activité (a) + (b) + (c)	17,1	10,9
Flux de trésorerie liés à l'investissement	-4,4	-4,6
Flux de trésorerie liés au financement	-10,6	-7,3
Trésorerie d'ouverture	22,5	23,4
Variation de trésorerie	2,1	-1,0
Trésorerie de clôture	24,6	22,5

 Très nette amélioration de la rentabilité avant IS

 Remboursement IS 2023 en 2024

 Hausse des stocks largement compensée par activité des prépayés

 Augmentation remboursements emprunt +1,2 M€ + dividendes en hausse de 0,8 M€



Proposition d'un dividende de 0,58 € par action au titre de l'exercice 2024



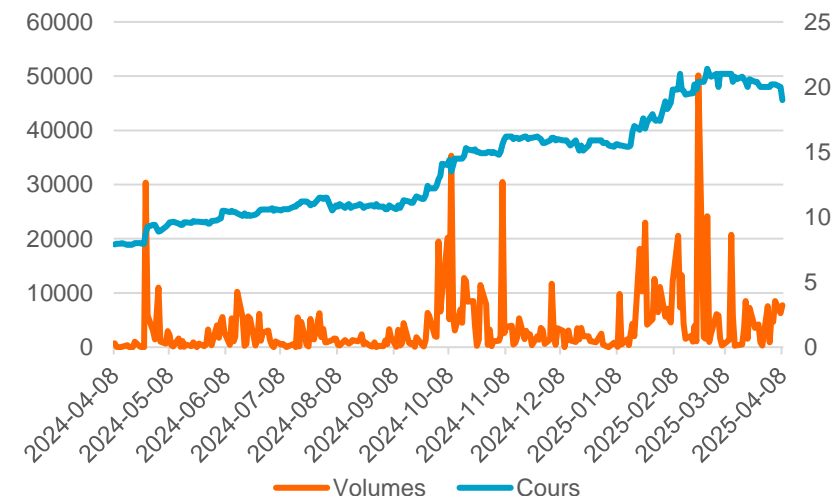
Données boursières

Code ISIN	FR0013335742
Code Reuters	COGEC.PA
Code Bloomberg	COGEC:FP
Compartiment	Euronext Growth
Nombre de titres	8 898 048
Volume moyen	3 727 titres/ jour
Cours au 08/04/2025	19,0 €
Capitalisation au 08/04/2025	169,06 M€
Plus haut sur 1 an	22,00 €
Plus bas sur 1 an	7,95 €
Listing Sponsor	TP ICAP
Couverture analystes	Gilbert Dupont, TP ICAP

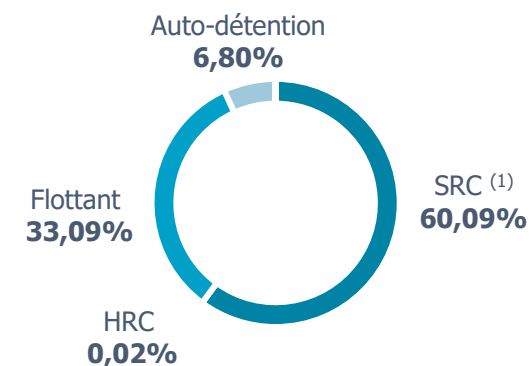
Agenda financier

Assemblée Générale des Actionnaires **4 juin 2025**

Évolution du cours sur un an glissant



Capital au 31 mars 2025



Performances ESG

Progression de la notation globale ESG
de 43 en 2023 à **64** en 2024



Environnement 65/100 contre 24 en 2022



Social 63/100 contre 47 en 2022



Gouvernance 59/100 contre 51 en 2022



Parties prenantes 84/100 contre 54 en 2022



Classement
national
184/361

Classement
sectoriel
54/272

Classement par
catégorie de
CA
92/559

Macro-secteur Industrie

Secteur Technologies de l'information

Sous-secteur Matériel et équipements liés aux technologies

Chiffre d'affaires T1 2025



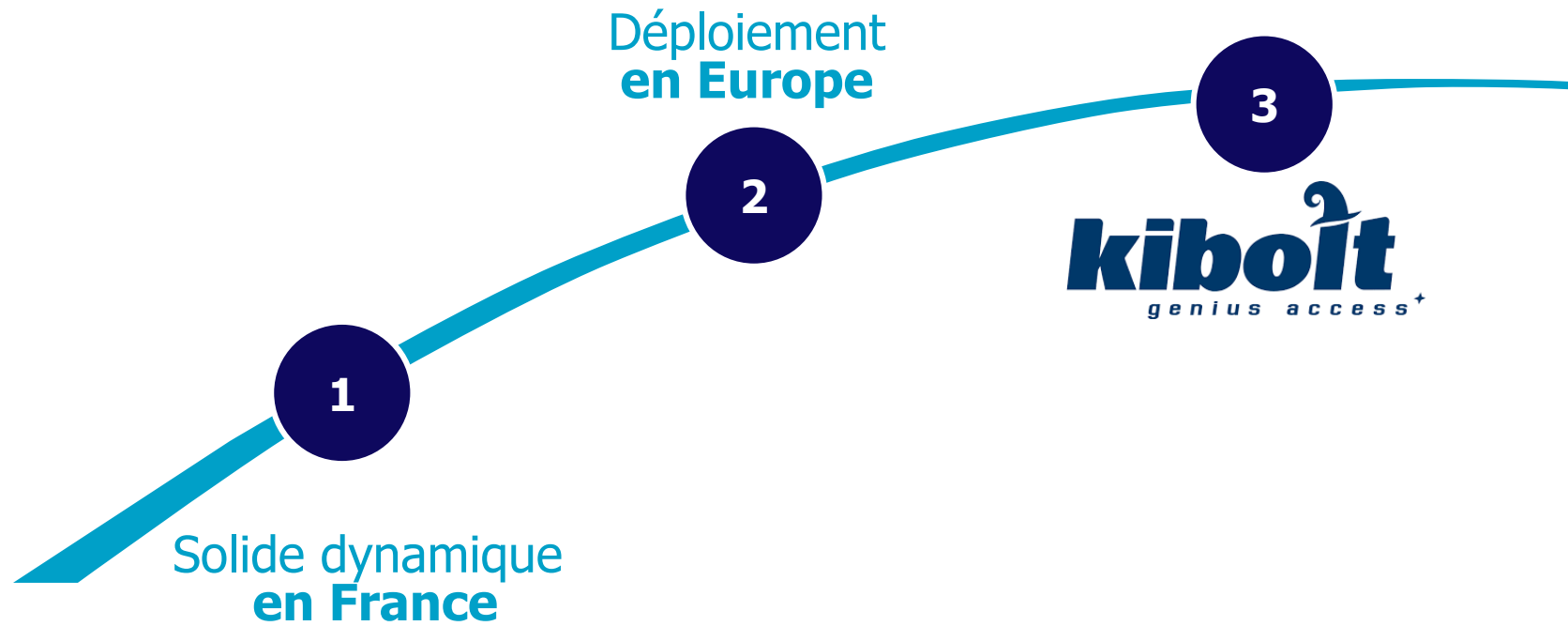
En M€	2025	2024	Variation
Chiffre d'affaires	22,1	18,5	19,6%
<i>dont abonnements</i>	<i>6,5</i>	<i>5,6</i>	<i>15,7%</i>
France	19,2	16,0	20,5%
Europe	2,9	2,5	13,9%



Stratégie et perspectives



3 leviers de croissance



De nouvelles opportunités de croissance portées par l'innovation



TRANSITION VERS LA FIN DE LA 2G



TUTORIEL www.intratone.info

Les opérateurs téléphoniques, Orange, SFR et Bouygues Telecom ont annoncé l'arrêt de la technologie 2G au 1er janvier 2026. COGÉLEC ne peut pas empêcher les opérateurs de procéder à cet arrêt et subir cette migration technologique qui n'est pas de son fait.

Après l'arrêt de la 2G, votre matériel reste fonctionnel en local. Ainsi, les télécommandes, badges, codes déjà utilisés resteront fonctionnels.

Ne sont concernées que les fonctions de mises à jour à distance et les clémobils.

Si vous souhaitez continuer d'utiliser les mises à jour à distance et les clémobils, il sera nécessaire de remplacer le module de transmission. Voici la procédure.

Les interphones se sont pas impactés par ce tutoriel.

A1

Mes résidences Cles Pass Tableaux d'affichage Plages horaires Gérer / rechercher Nos autres outils

Mes résidences Rechercher un site

26 sites (1 à 26)

Modules à remplacer **A2**

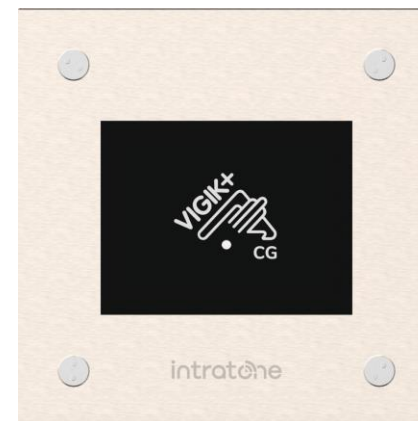
Nom	Adresse	Statut de la mise à jour
Alberto Housing	142 rue de la République 54000 Nancy	●
Acidul House	ZI DU MALNET 52010 Montigny	●

A1 Connectez-vous au site de gestion www.intratone.info et allez dans l'onglet « Mes résidences ».

A2 Vous aurez accès au bouton « Modules à remplacer ».

Remplacer un module 2G
intratone

VIGIK+



Interphone Vidéo ONLY-ONE

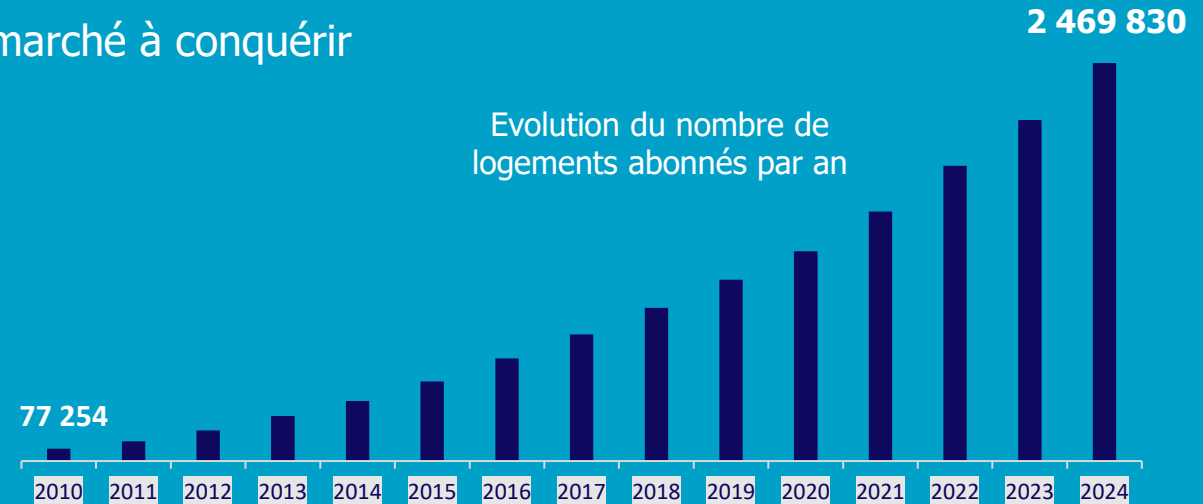


1 Solide dynamique en France

- ✓ Un outil de production performant
- ✓ Une base de clientèle sur laquelle capitaliser
- ✓ Une évolution du mix produit portée par la clientèle
- ✓ Une récurrence des revenus en croissance générée par la base de clients existants qui déploient en continu nos solutions
- ✓ Des innovations permanentes
- ✓ Des parts de marché à conquérir



Evolution du nombre de logements abonnés par an



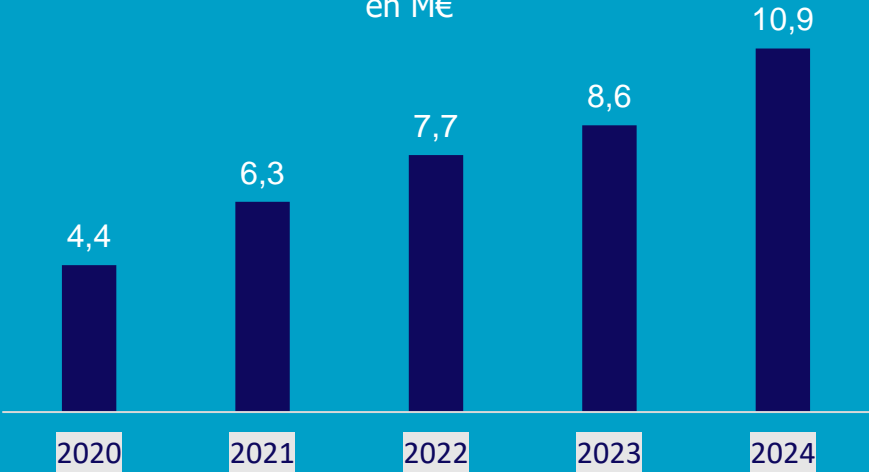
2 Déploiement en Europe

En France
15% de croissance
moyenne sur
10 ans
sur un marché de plus
de **16 millions** de
logements

En Europe
30% de croissance
moyenne sur 5 ans
sur un marché de
33 millions de
logements

- Prise de commandes dynamique
 - Produit adapté au marché
 - Esprit entrepreneurial
 - Approche commerciale structurée
- Accélération de la croissance en Europe sur les années à venir**

Evolution du CA International en M€



kibolt
genius access⁺

3

Kibolt, un produit à fort potentiel



Un marché de **6 millions** de cylindres renouvelés par an en France et de plus de **12 millions** de cylindres en Europe

14 familles de brevets déposées en 2024

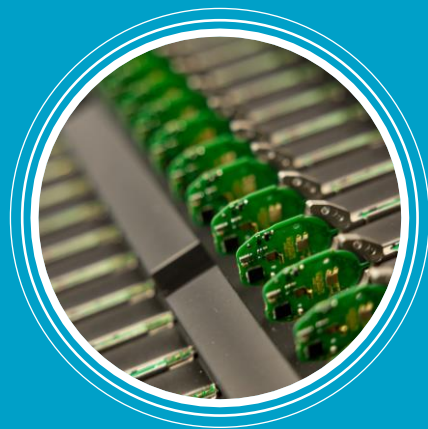
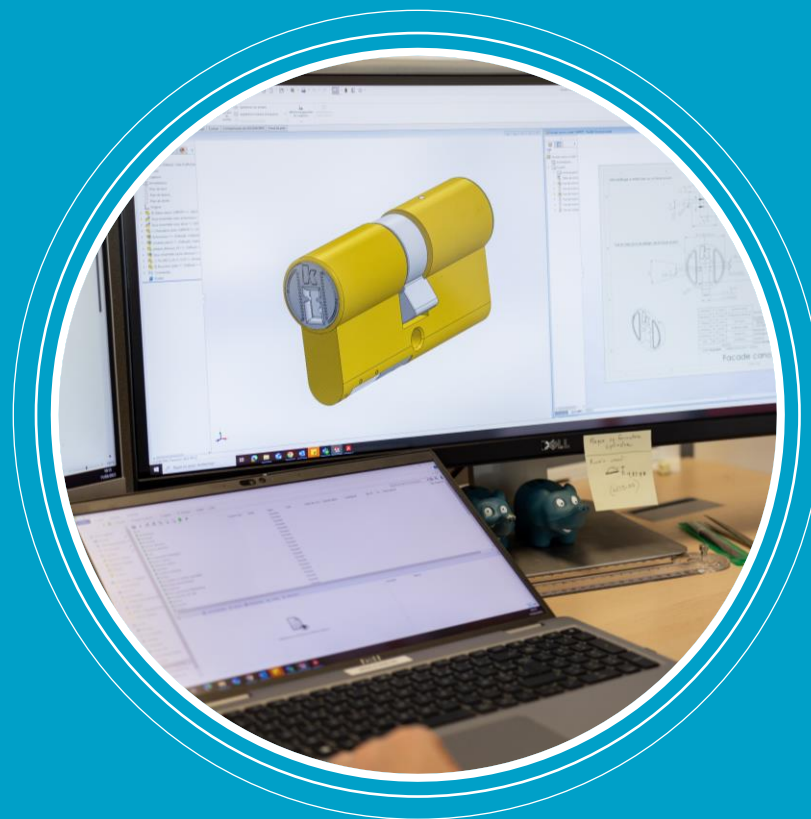
Un produit porté par la base de clientèle existante
Un très large potentiel commercial en France et en Europe



2025

**Taux de croissance du chiffre d'affaires
et du ratio d'EBITDA supérieurs à 2024**

Résultats annuels 2024



 cogelec®

