



BASSAC

RÉSULTATS ANNUELS 2020

Mardi 23 mars 2021 – 9h30



Abbaye de Bassac (16)

1

INTRODUCTION

2

BASSAC DANS
SES MARCHÉS

3

PERFORMANCES
FINANCIÈRES

4

CONCLUSION

1

INTRODUCTION

*Moïse Mitterrand
Président Directeur Général*

Paris (75) – Inventer Bruneseau

Organigramme au 31 décembre 2020

BASSAC



 LES NOUVEAUX
CONSTRUCTEURS

CONCEPT
BAU
SEIT 1982

 ZAPF
DIE GARAGE

 PREMIER

 MAIN STREET

Intégration globale

kwærk

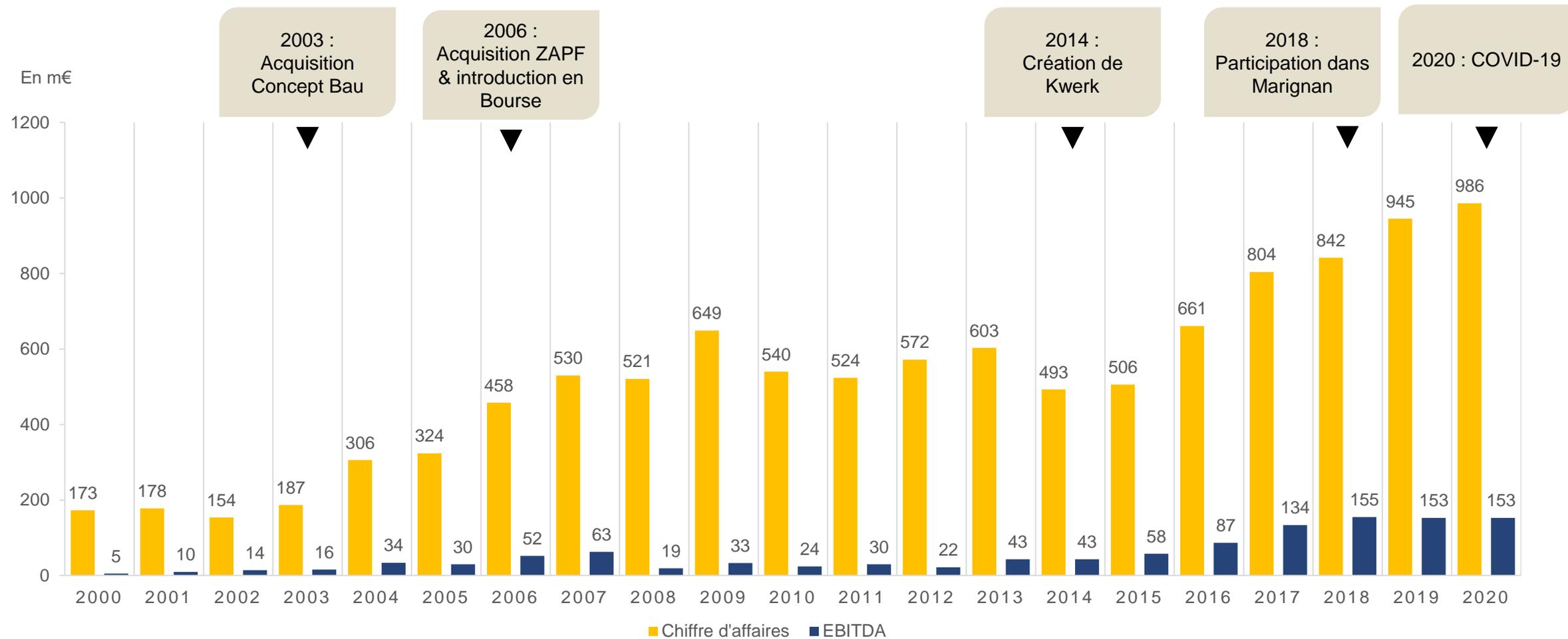
 Marignan

Sociétés mises en équivalence

Performances financières 2020 par pays et par activité

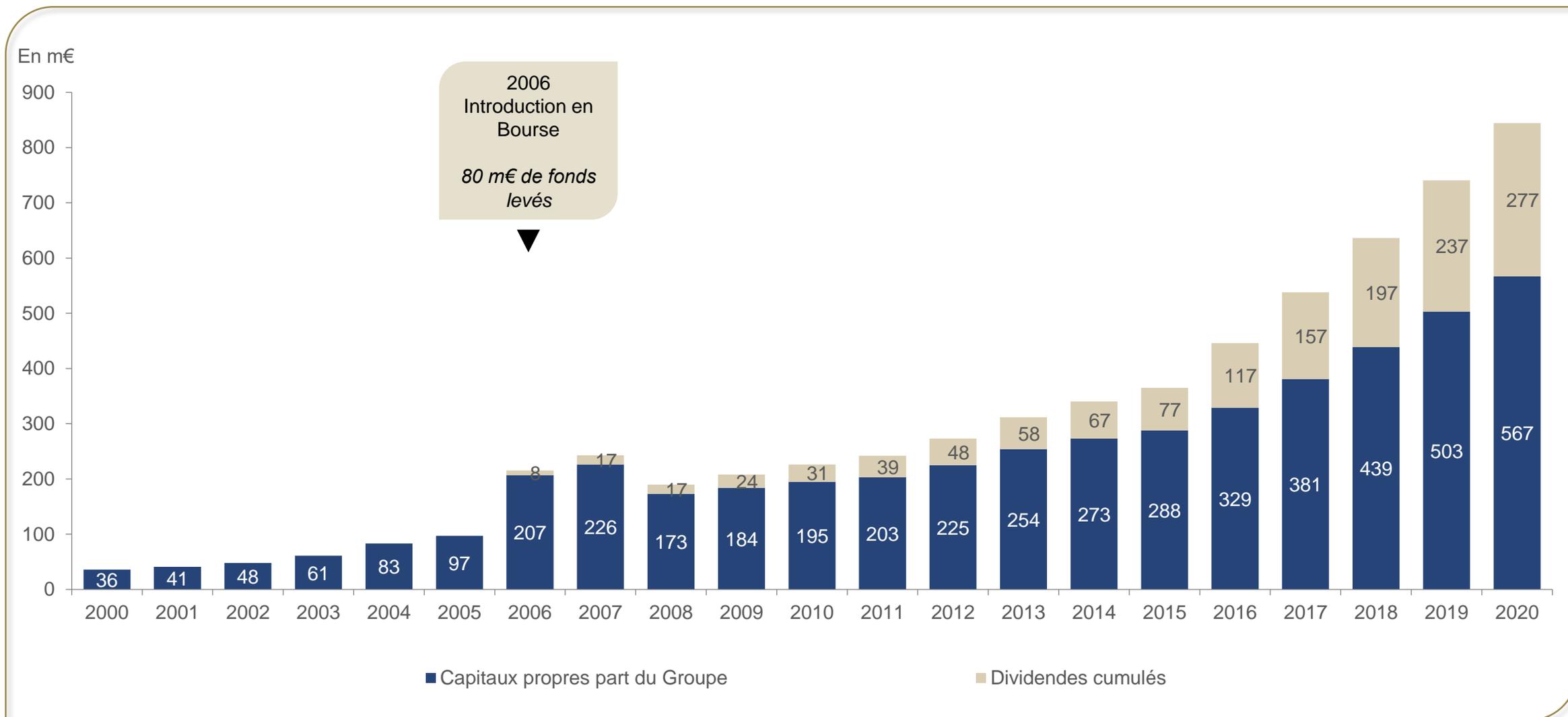


20 ans d'histoire (I)



20 ans d'histoire (II)

BASSAC



Principaux indicateurs 2020

Niveau élevé d'activité malgré le contexte sanitaire et politique

Maintien d'une marge opérationnelle courante élevée et forte baisse de l'endettement net

Indicateurs avancés d'activité

Chiffre d'affaires

Marge op. courante % du CA

Résultat net part du groupe

Endettement net (yc IFRS16)

Carnet de commandes

Portefeuille foncier

2020

986 M€

14,8%

99,9 M€

2 M€

1 303 M€
soit 16 mois d'activité

20 430
logements
soit 5 ans d'activité

2019

945 M€

15,5%

87,9 M€

89 M€

Portefeuille foncier

Nombre de lots sous option ou non-encore réservés



Culture d'entreprise

Nos valeurs

Honnêteté

Nous sommes convaincus qu'il est possible d'être prospères en respectant une éthique scrupuleuse. Chaque action doit non seulement être légale, mais aussi source de fierté.

Exigence

Une société excellente est constituée de gens de qualité, ayant un haut niveau d'exigence personnelle et travaillant étroitement ensemble.

Frugalité

Les ressources de la société ont trois utilisations exclusives : le service de nos clients, la beauté de nos produits et la prospérité de long-terme de la société ; et non les frais généraux inutiles.

Agilité

Le temps est une ressource absolument non renouvelable. Nous aspirons à garder l'agilité de nos premières années, lorsque la société ne comptait qu'une poignée de personnes.

De façon générale, nous refusons de choisir entre honnêteté et performance, entre frugalité et qualité, entre exigence et bienveillance, entre vitesse et précision.

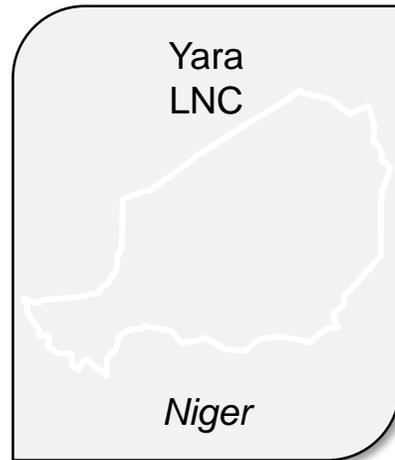
Nos engagements ESG

Environnementaux



Nos engagements ESG

Sociaux



Nos engagements ESG

Gouvernance

Conseil d'administration

BASSAC



Moïse Mitterrand

Président

HEC



Olivier Mitterrand

Vice-Président

Fondateur de Les Nouveaux Constructeurs en 1972

École Polytechnique (1962)

Harvard MBA – Baker scholar



Geneviève Martin

Membre

Associée pendant 30 ans d'un cabinet d'avocats

Diplômée Commissaire aux comptes et Expert-comptable



Saïk Paugam

Membre

Sagard Private Equity depuis 2004 et associé depuis 2013

HEC



Marie Mitterrand

Membre

Représentant Premier Investissement

2

BASSAC DANS SES MARCHÉS EN 2020

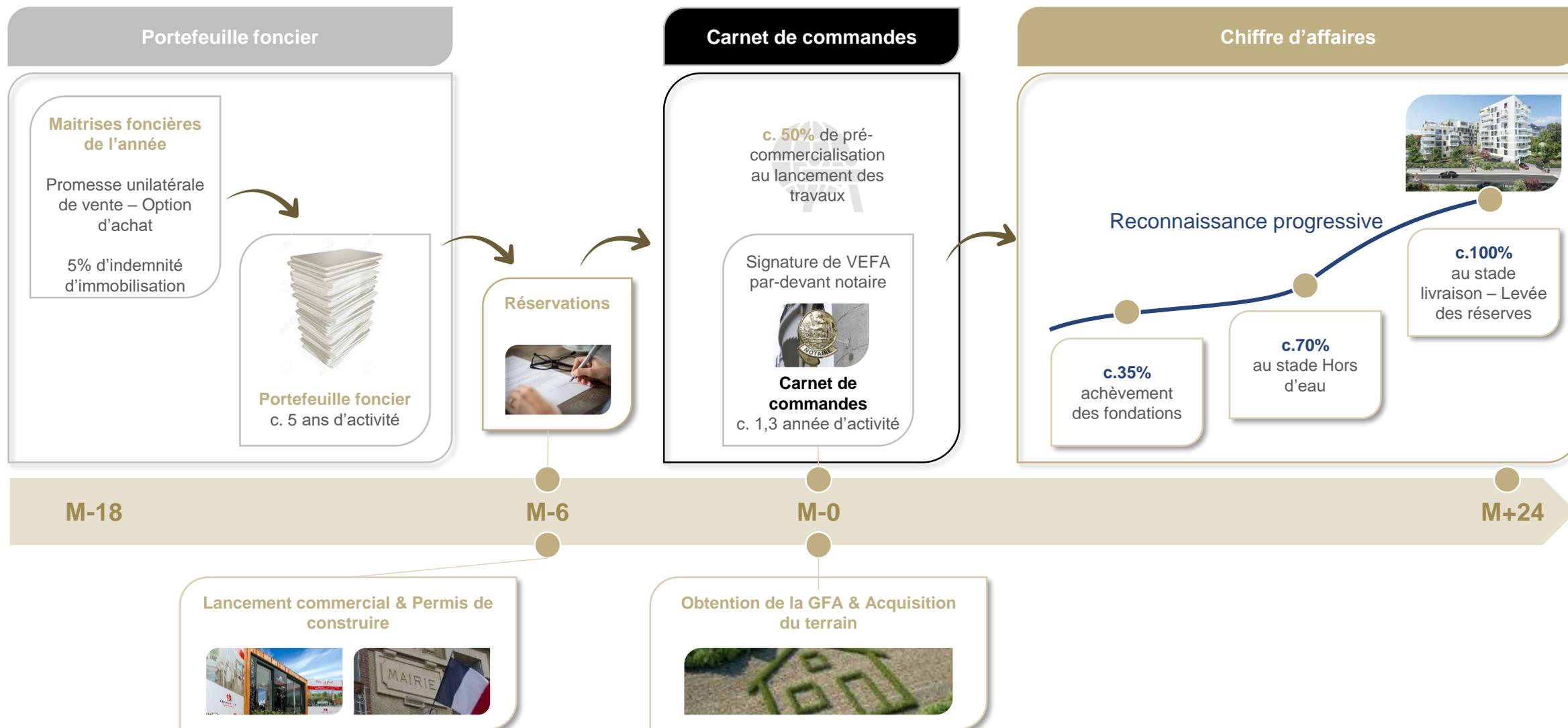
Moïse Mitterrand & Arthur Marle

Marseille (13) – 205 Prado

BASSAC

Modèle d'affaires en France

L'optionnalité protège le promoteur des risques administratifs et techniques et réduit fortement le risque commercial



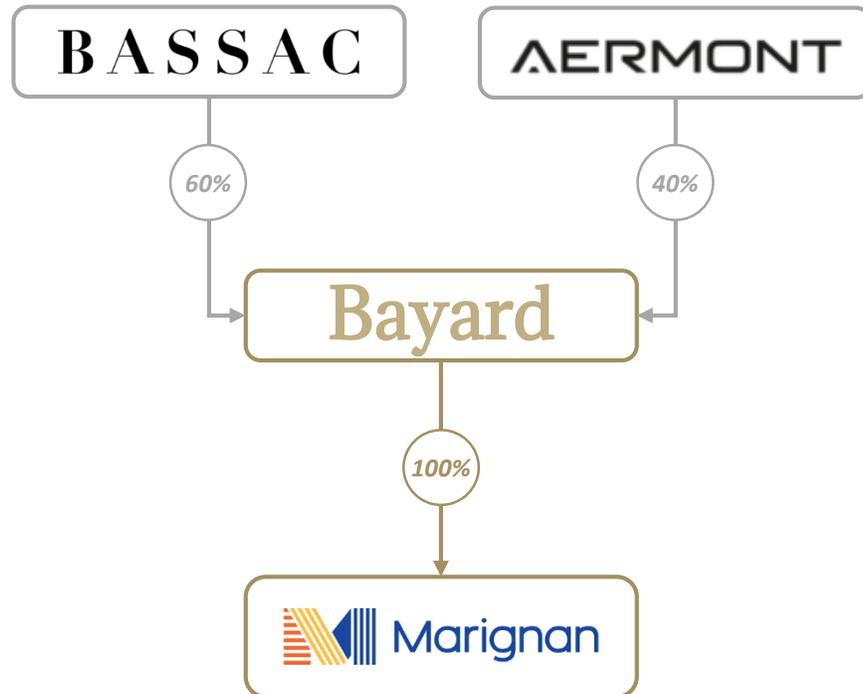
France : Les Nouveaux Constructeurs

Résidentiel & Immobilier d'entreprise - Une bonne année 2020 grâce à un fort rebond au second semestre



Marignan en 2020

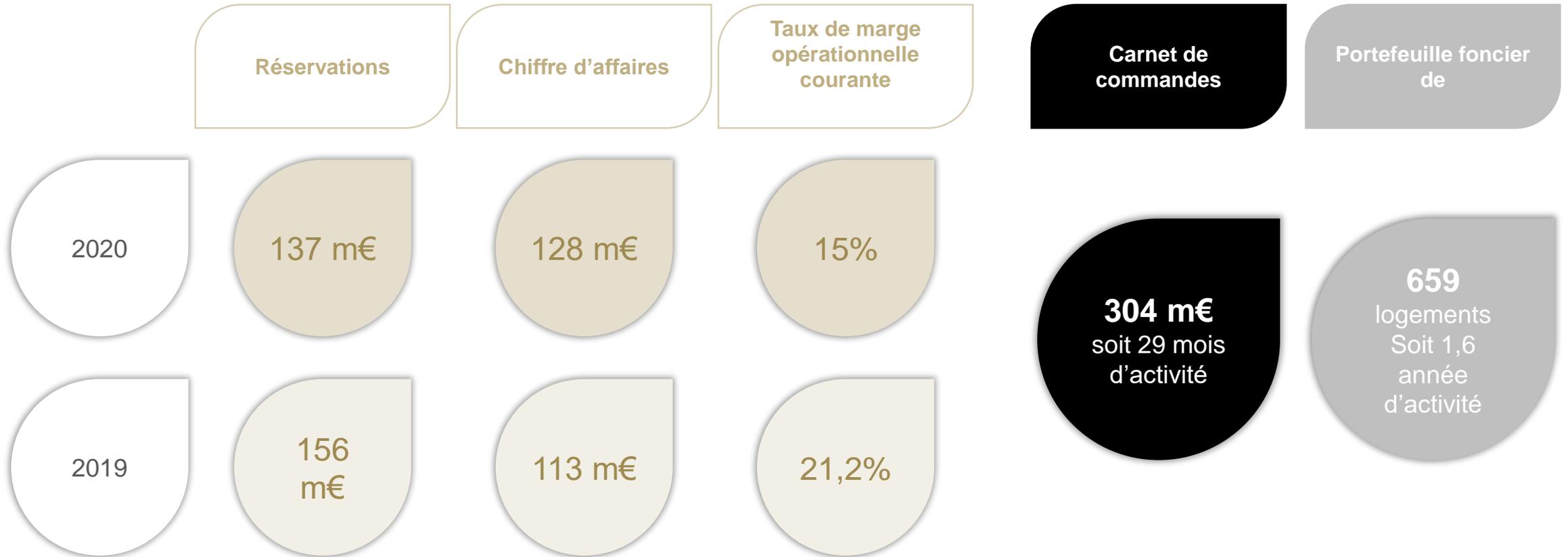
Investissement structurant dans Marignan fin 2018



	2020	2019
Chiffre d'affaires	429 m€	548 m€
Variation n-1	-22%	na.
Résultat opérationnel (yc opérations en co-promotion mises en équivalence)	29 m€	30 m€
Taux de marge opérationnelle	6,6%	5,5%

Promotion immobilière à Madrid et Barcelone - Premier

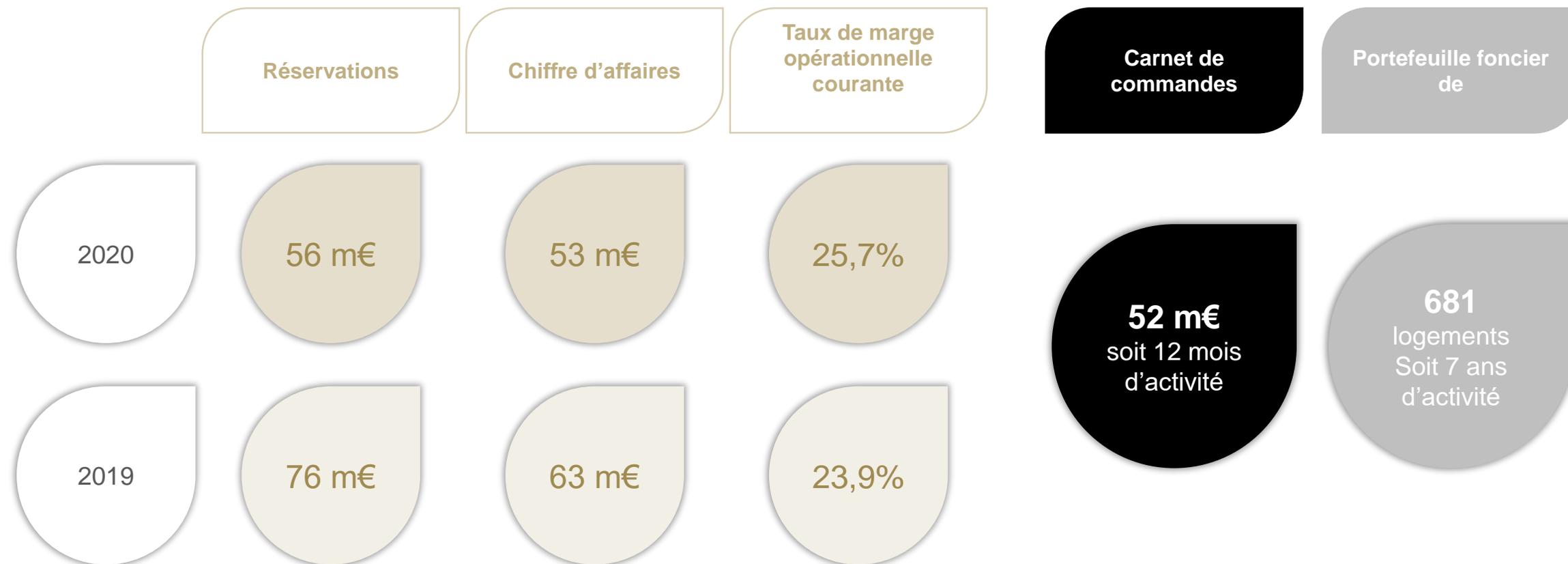
Poursuite de la bonne performance commerciale et financière



Promotion immobilière à Munich - Concept Bau

CONCEPT
BAU
SEIT 1982

Positionnement haut de gamme dans un marché munichois qui se stabilise



Allemagne : garages préfabriqués - ZAPF

Une année 2020 en croissance et d'amélioration de la rentabilité

	Chiffre d'affaires	Taux de marge opérationnelle courante	Carnet de commandes
2020	107 m€	11,5%	54 m€
2019	98 m€	6,6%	48 m€



3

PERFORMANCES FINANCIÈRES

*Arthur Marle
Directeur Délégué Finances*

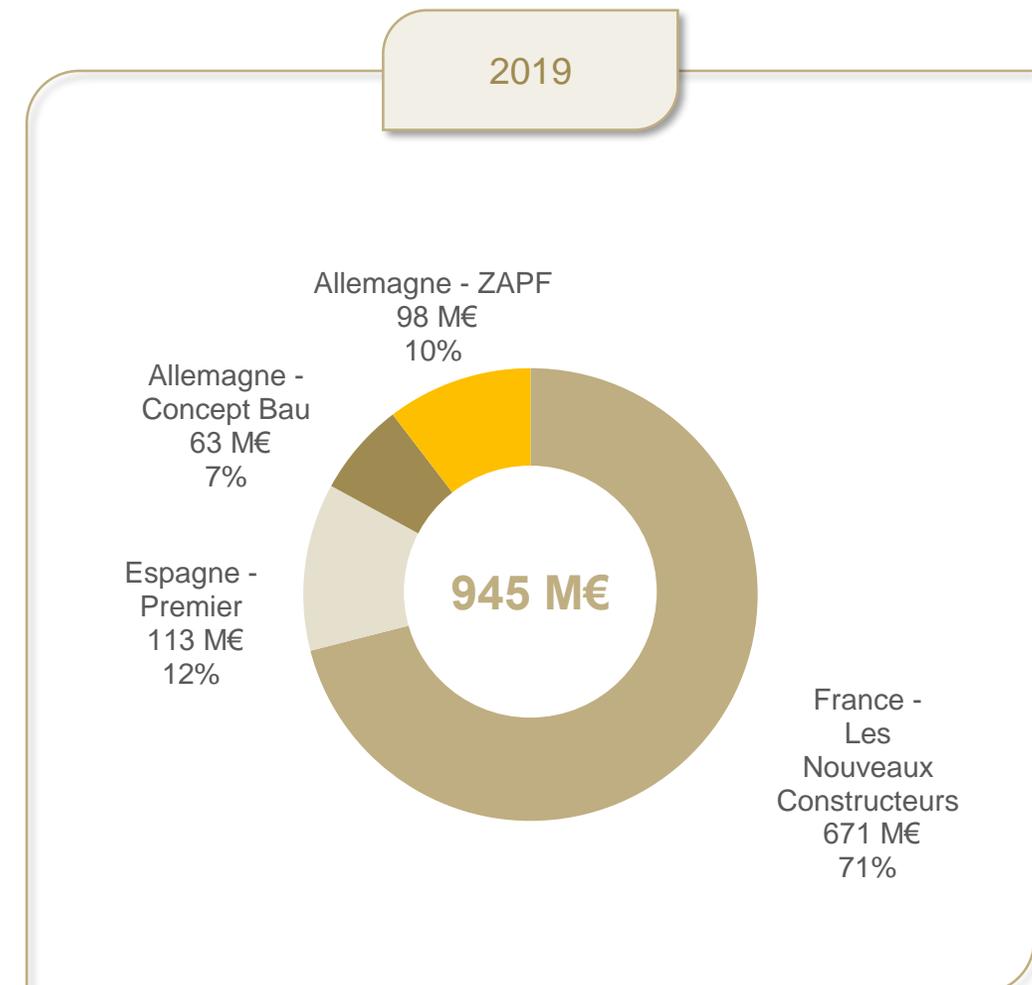
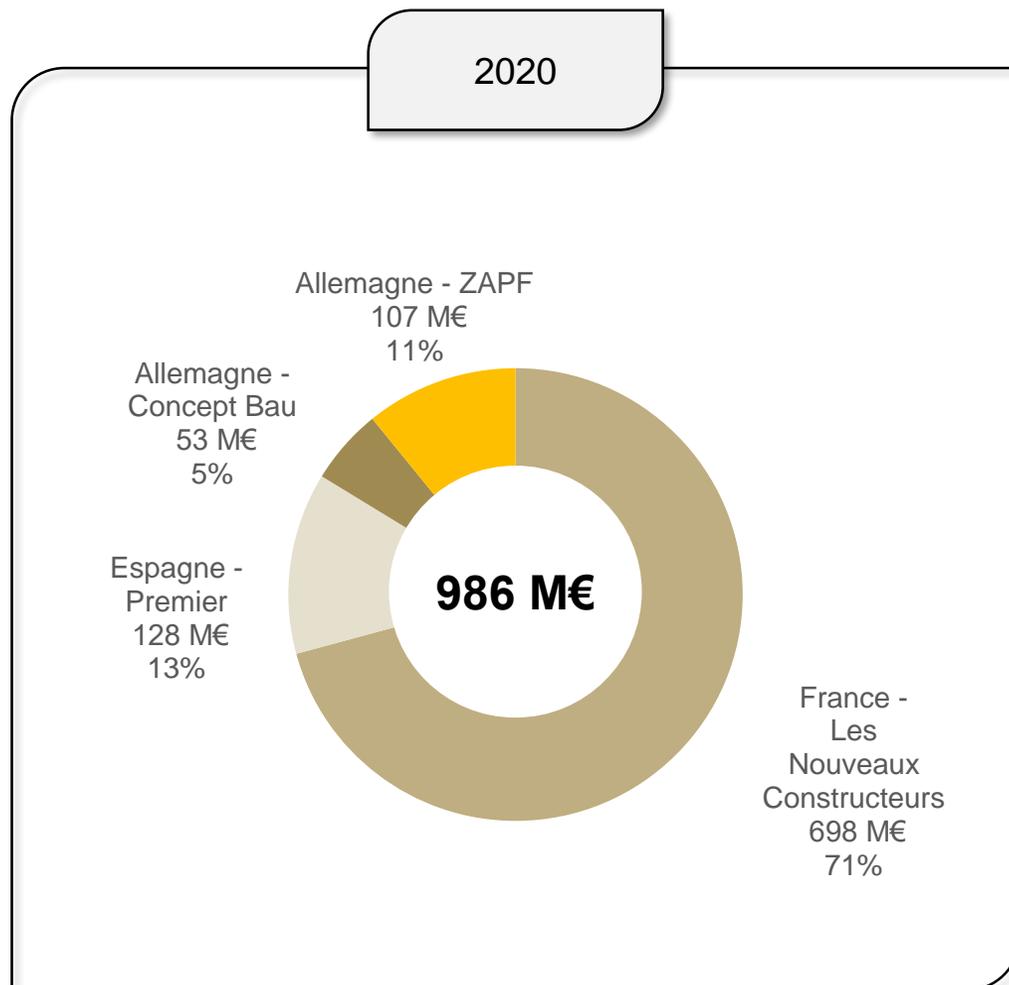
Serris (77) – Domaine Régence

Chiffres clés 2020

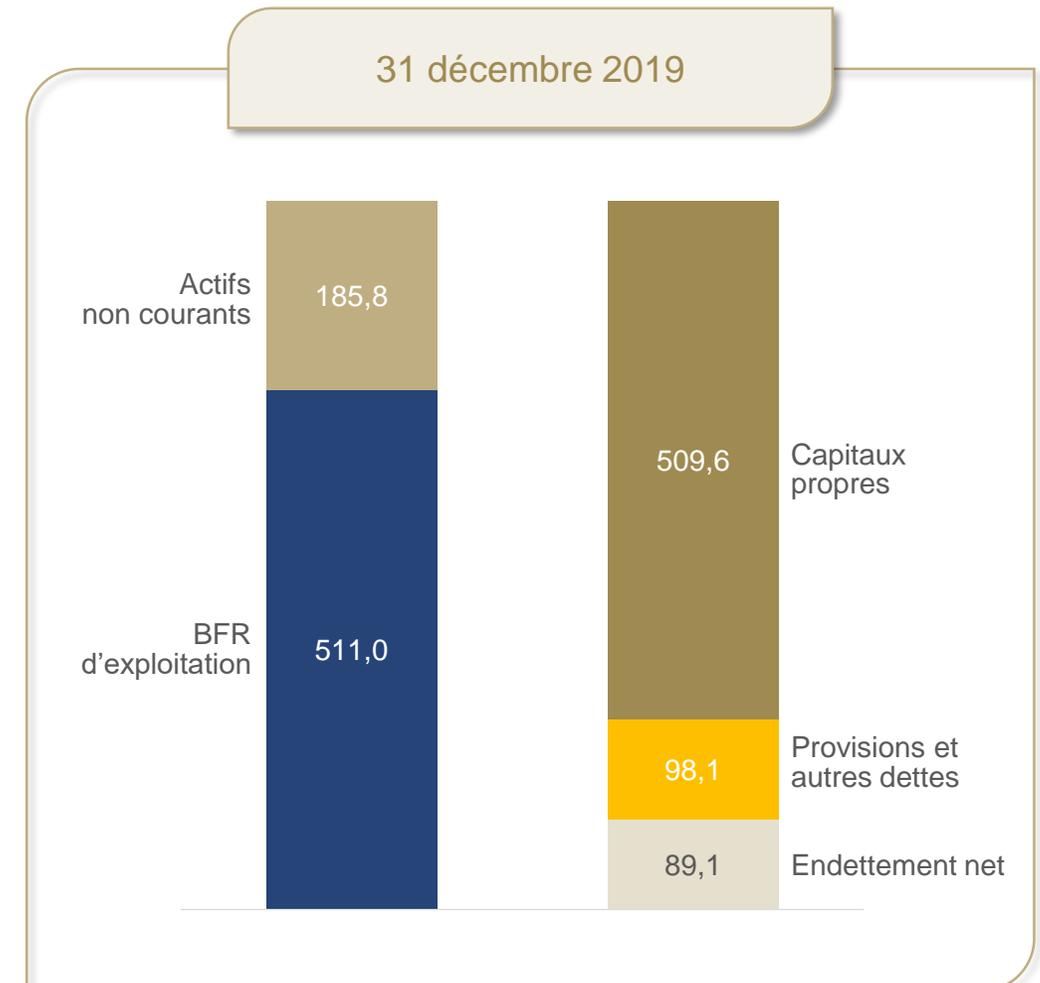
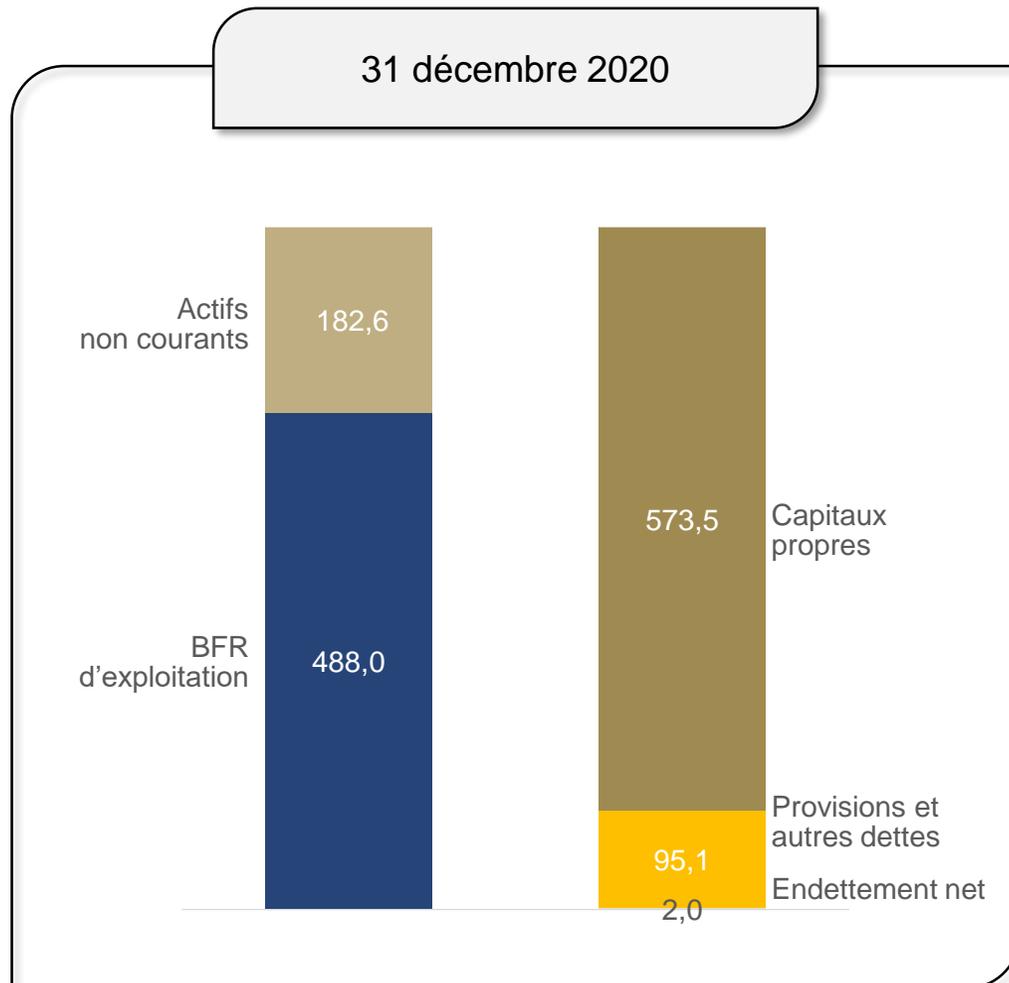
en M€	2020	2019 retraité (*)
Chiffre d'affaires	986,1	945,3
Marge brute	233,3	228,6
<i>Taux de marge</i>	23,7%	24,2%
Résultat opérationnel courant	145,5	146,6
<i>Taux de marge opérationnelle courante</i>	14,8%	15,5%
Résultat net part du groupe	99,9	87,9
<i>Taux de marge nette</i>	10,1%	9,3%

(*) Compte tenu de l'application des normes IFRS 15 et IAS 23 pour l'activité allemande de promotion immobilière à compter de l'exercice 2020, les informations comparatives ont été retraitées

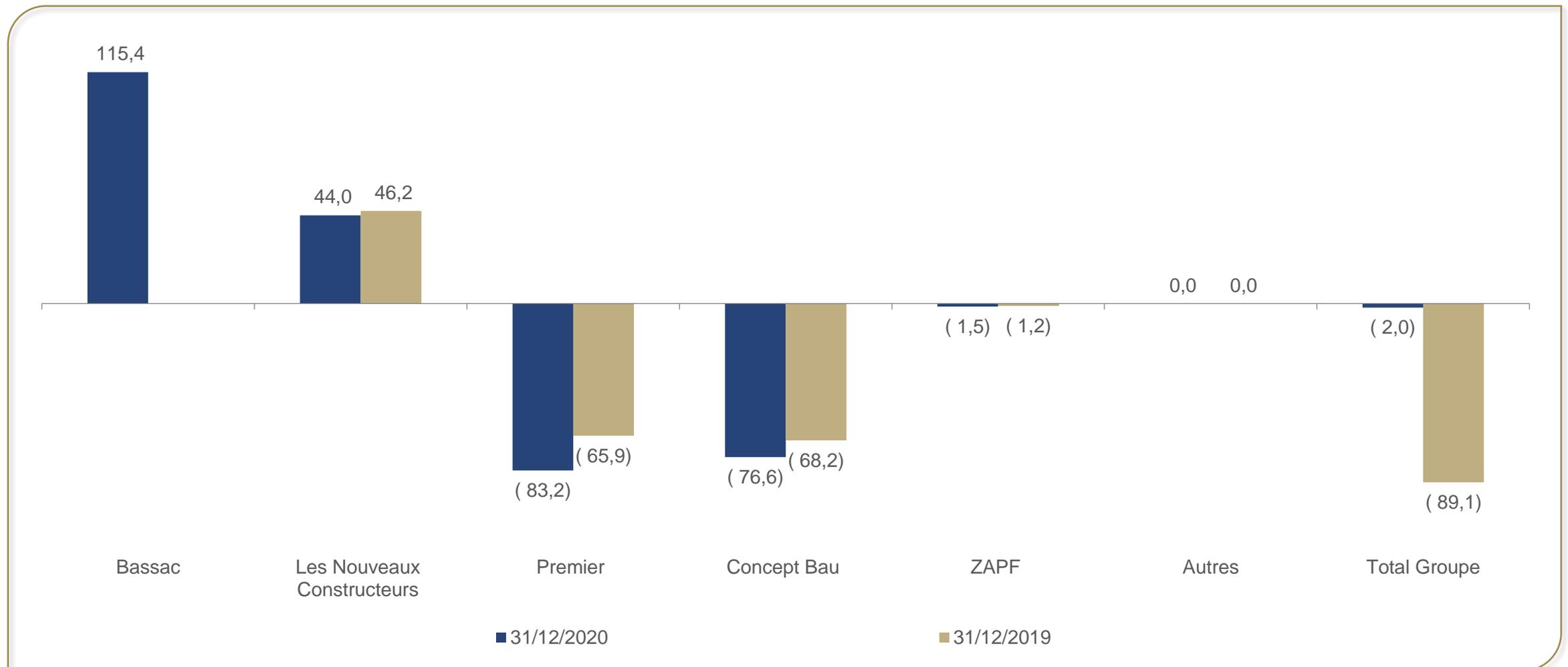
Chiffre d'affaires



Bilan économique simplifié - en M€



Situation de trésorerie / dette nette par pays - en M€



Structure financière

(en millions d'euros)	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Crédit corporate syndiqué	-50,0	-110,0	60,0
Autres crédits bancaires	-203,2	-184,8	-18,4
Emprunt obligataire courant	0,0	0,0	0,0
Emprunts issus des locations (IFRS 16)	-9,8	-11,0	1,2
Autres dettes financières	-7,2	-5,2	-2,0
- retraitement apports promoteurs	-	1,5	-
Endettement brut	-270,2	-309,5	39,3
Trésorerie	268,2	220,4	47,8
Endettement net	-2,0	-89,1	87,1
Capitaux propres consolidés	573,5	509,6	63,9
Endettement net / capitaux propres consolidés	0,3%	17,5%	-
Endettement net / (ROC + dotation aux amortissements)	0,0	0,6	-

Assemblée Générale du 12 mai 2021 : proposition d'un dividende de 2,50€ par action

4

CONCLUSION



GLOSSAIRE

Chiffres d'affaires

Pour l'activité de promotion immobilière, il correspond, en France et en Allemagne (depuis le 1er janvier 2020), au montant total des ventes signées devant notaire à la date de clôture de l'exercice, pondéré par le pourcentage d'avancement du prix de revient (en ce compris le terrain). En Espagne, il est dégagé, lors du transfert de propriété qui intervient à la livraison du lot achevé. Il est exprimé hors taxes.

Pour l'activité Garages préfabriqués, le chiffres d'affaires est reconnu lors de la livraison et de l'installation du garage.

Réservations

Les réservations correspondent à des promesses d'achats de lots immobiliers signées par des clients, pour lesquelles un dépôt de garantie a été versé et le délai de rétractation est expiré. Elles sont la plupart du temps effectuées sous condition suspensive d'obtention de financement par le client. Elles sont exprimées toutes taxes comprises.

Carnet de commandes

Pour l'activité de promotion immobilière, il correspond, en France et en Allemagne (depuis le 1er janvier 2020), à la somme de (1) la part non encore reconnue en comptabilité du chiffre d'affaires des ventes de logements signées devant notaire et (2) le chiffre d'affaires attendu des logements réservés et non encore signés. En Espagne, le carnet de commandes représente le chiffre d'affaires attendu des logements réservés non encore livrés. Il est exprimé hors taxes.

Pour l'activité Garages préfabriqués, le carnet de commandes correspond au chiffre d'affaires des garages réservés et non livrés.

Portefeuille foncier

Le portefeuille foncier correspond aux terrains maîtrisés sous forme de promesse de vente qui permettent à LNC, sous la réserve de levée des conditions suspensives, de disposer d'une visibilité sur son activité future. Ce portefeuille est mesuré en nombre de logements non encore réservés et est estimé en chiffre d'affaires prévisionnel hors taxe.

ROC

Correspond au Résultat Opérationnel Courant

Endettement net

L'endettement net est égal au solde des Dettes financières courantes et non courantes (retraitées des apports promoteurs) moins le solde de Trésorerie et équivalents de trésorerie

BFR

Correspond au Besoin en Fonds de Roulement. Il s'agit de la somme des actifs courants, hors actifs financiers courants, trésorerie et équivalent de trésorerie, diminuée des passifs courants hors dettes financières courantes et autres passifs financiers courants.

Excédent Brut d'Exploitation

L'excédent brut d'exploitation permet de mesurer la rentabilité dégagée par l'entreprise grâce à son simple système de production. Dans le cadre du présent document et des ratios qui y sont présentés, l'EBE se calcule comme la somme du résultat opérationnel courant et des dotations aux amortissements.