



Résultats de l'exercice 2014/2015

Mende, le 9 septembre 2015 à 8h00 – Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats annuels 2014/2015 (12 mois, clos le 30 juin 2015) ; malgré une baisse du chiffre d'affaires de 15 % liée aux températures particulièrement clémentes de l'hiver, l'EBITDA se maintient à 1,3 M€ (9 % du CA) grâce à la souplesse du modèle économique et une bonne gestion de l'outil de production.

Résultats consolidés audités, en K€	30/06/2014	30/06/2015	Var.
Chiffre d'affaires net	16 855	14 314	-15%
Produits d'exploitation	21 210	15 877	-25%
Achat de marchandises	2 622	1 561	-40%
Achat de matières premières	9 286	6 231	-33%
Autres achats et charges externes	5 146	4 171	-19%
Salaires et charges sociales	1 813	1 822	0%
Impôts, taxes et assimilés	316	310	-2%
EBITDA	1 923	1 311	-34%
<i>En % du CA</i>	<i>11%</i>	<i>9%</i>	
Amortissements et provisions	1 143	1 178	3%
Résultat d'exploitation	802	133	-83%
<i>En % du CA</i>	<i>5%</i>	<i>1%</i>	
Résultat financier	-150	-260	74%
Résultat exceptionnel	98	246	151%
Résultat net	575	101	-82%
<i>En % du CA</i>	<i>3%</i>	<i>1%</i>	

Principaux éléments du compte de résultats

Le chiffre d'affaires total de l'exercice 2014/2015¹ s'élève à 14,3 M€ (-15 %). Le second semestre de l'exercice a confirmé l'impact des températures particulièrement douces de l'hiver 2014/2015 qui ont diminué les besoins de chauffage et freiné les ventes de granulés bois. Les ventes d'équipements, également impactées, ont suivi la même tendance. Les efforts menés par Cogra pour adapter ses volumes de production et optimiser son efficacité commerciale ont permis de limiter la baisse du chiffre d'affaires et des marges.

Les ventes de Cogra en France contribuent à 89 % du chiffre d'affaires et celles à l'export 11 % ; le réseau de revendeurs en Italie, représentant 66 % du chiffre d'affaires international. La part du chiffre d'affaires générée par les granulés bois est de 76 %. La performance des activités de service (1 % du chiffre d'affaires, contre 1,5 % pour l'exercice précédent) est corrélée au recul des ventes de poêles et donc d'installation et de maintenance.

Pour s'adapter à cet hiver particulier Cogra a logiquement réduit ses achats de marchandises (-30 %) sans toutefois endommager ses relations stratégiques avec ses fournisseurs de matières premières. Parallèlement les frais fixes, impôts, salaires et charges sociales restent stables : les effectifs pour les 3 sites de production et l'administration sont de 44, contre 42 pour l'exercice précédent. Ceci a permis de maintenir l'EBITDA à 1,3 M€, soit 9 % du CA tout en préservant la capacité de Cogra à répondre à une nouvelle hausse de la demande.

Après comptabilisation des amortissements (1,2 M€ liés à la construction de l'usine de Séverac-le-Château), le résultat d'exploitation ressort à 0,1 M€ (contre 0,8 M€ en 2013/2104). Le résultat financier, à -0,3 M€, et le résultat exceptionnel à 0,2 M€, favorisé par des reprises ponctuelles de charges précédemment provisionnées, ramènent le résultat net consolidé à 0,1 M€, soit 1 % du chiffre d'affaires.

¹ Cf communiqué du 15/08/2015

Principaux éléments du bilan

Le total du bilan au 30 juin 2015 s'établit à 21,6 M€, contre 22,5 M€ au 30 juin 2014. La baisse des immobilisations, à 11,2 M€, contre 11,8 M€ en 2013/2014, est en ligne avec les besoins limités des outils de production modernes. L'augmentation réduite du niveau de stocks à 8,2 M€ (contre 7,2 M€ au 30 juin 2014) atteste également de la capacité d'adaptation de Cogra et permettra néanmoins de répondre à un retour de la demande cet automne.

La consommation de trésorerie reflète l'augmentation du BFR tandis que les besoins peuvent, si nécessaire, être couverts par les concours bancaires habituels. L'endettement, à 8,8 M€, se réduit de 1,4 M€ conformément au plan de remboursement.

ACTIF, en K€	30/06/2014	30/06/2015	Var.
Immobilisations incorporelles	57	35	-39%
Immobilisations corporelles	11 432	10 786	-6%
Immobilisations financières	367	365	-
Stocks	7 187	8 245	15%
Créances	1 322	1 460	10%
Trésorerie	1 752	368	-79%
Charges constatées d'avance	356	342	-4%
Total Actif	22 508	21 635	-4%

PASSIF, en K€	30/06/2014	30/06/2015	Var.
Capitaux propres	10 740	11 001	2%
Dettes	11 767	10 635	-10%
<i>dont dettes financières</i>	9 423	8 800	-7%
<i>dont dettes d'exploitation</i>	2 345	1 835	-22%
Total Passif	22 508	21 635	-4%

Perspectives 2014/2015

Dans un contexte difficile, la souplesse du modèle économique de Cogra a permis d'ajuster efficacement les niveaux de production et de ne pas céder à une pression concurrentielle accrue.

La Société poursuit sa conquête commerciale à destination des commerces de proximité spécialisés avec notamment un redémarrage de la demande auprès de cette clientèle historique. Parallèlement, Cogra continue la vente directe aux grandes enseignes mais également aux centrales régionales de distribution. Cette politique de prospection très active doit permettre à Cogra d'enrichir son carnet de commandes afin d'aborder la saison 2015/2016 dans les meilleures conditions.

Ainsi, pour l'exercice à venir, dans la mesure où les conditions climatiques se régularisent, Cogra pourra tirer profit du renforcement combiné de ses capacités de production et de stockage et d'un réseau de distribution performant, pour envisager un retour à la croissance et à une rentabilité améliorée.

Agenda financier 2015/2016

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre (clos le 30 septembre) : 27 octobre 2015
- Assemblée générale de l'exercice 2014/2015 : 23 octobre 2015 à Mende, ZAE du Causse d'Auge
- Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre (clos le 31 décembre) : 12 janvier 2016

A propos de Cogra, pionnier de l'énergie bois

ALCOG - FR0011071570

Producteur de granulés de bois depuis 30 ans, Cogra s'est imposé en France comme un acteur de référence du secteur grâce à une approche qualitative et durable de son métier.

Avec deux usines d'une capacité totale de production de plus de 100 000 tonnes, Cogra produit des granulés de première qualité qui sont commercialisés en direct en France et à l'étranger ou via son réseau de plus de 700 revendeurs. L'activité de production de granulés bois, couplée à une activité de conseil et distribution de poêles et chaudières forment un ensemble cohérent et différenciant qui permet d'apporter une réponse globale aux consommateurs soucieux de leurs économies d'énergie et de la protection de l'environnement.

Contacts

COGRA
Zone de Gardès
48000 MENDE
T : 04 66 65 34 63

LISTING SPONSOR
EUROLAND CORPORATE
Julia Bridger
T : 01 44 70 20 84

COMMUNICATION FINANCIÈRE
CALYPTUS
Marie Calleux
T : 01 53 65 68 66