

RÉSULTATS ANNUELS 2019/2020

Forte progression des résultats

EBITDA **+33 %** - Résultat net **+56 %**

Confirmation des objectifs du plan Cap 2022

Mende, le 7 septembre 2020 à 8h00 - Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats annuels 2019/2020 (12 mois, clos le 30 juin 2020), arrêtés par le Conseil d'administration du 3 septembre 2020.

Résultats audités, en K€	30/06/2020 (12 mois)	30/06/2019 (12 mois)	Var.	31/12/2019 (6 mois)
Chiffre d'affaires net	24 690	24 362	1%	15 670
Produits d'exploitation	25 538	24 677	3%	13 247
Achat net de marchandises	2 634	3 171	-17%	1 616
Achat net de matières premières	10 873	10 358	5%	4 845
Autres achats et charges externes	6 073	6 158	-1%	3 257
Salaires et charges sociales	2 325	2 167	7%	1 124
Impôts, taxes et assimilés	426	364	17%	273
EBITDA	3 172	2 389	33%	2 103
<i>En % du CA</i>	<i>13%</i>	<i>10%</i>		<i>13%</i>
Amortissements et provisions	1 251	1 169	7%	616
Résultat d'exploitation	1 947	1 267	54%	1 508
<i>En % du CA</i>	<i>7,9%</i>	<i>5%</i>		<i>10%</i>
Résultat financier	-52	-129	-37%	-52
Résultat exceptionnel	70	107	-35%	48
Résultat net	1 349	863	56%	1 052
<i>En % du CA</i>	<i>5,5%</i>	<i>3%</i>		<i>7%</i>

Nouvelle amélioration de la rentabilité

Dans un contexte de légère croissance des ventes, avec un chiffre d'affaires annuel de 24,7 M€ en hausse de 1%, Cogra bénéficie d'une nette amélioration de la rentabilité et publie des résultats en forte croissance.

L'activité de l'exercice a été freinée au 4^e trimestre par les effets de la crise sanitaire du fait de la fermeture de certains points de vente et du ralentissement des flux de transport. Des températures particulièrement élevées ont également pesé sur les ventes du 2^e semestre (janvier-juin). Les ventes de granulés sont néanmoins en croissance de +5% sur l'exercice, à 20,9 M€, portées par la vitalité de la demande de la part d'une clientèle diversifiée et par l'extension progressive des circuits de distribution. L'évolution des ventes de poêles et chaudières a été temporairement impactée par la crise (-15% à 3,5 M€) dans une période moins favorable à l'investissement des ménages du fait du confinement. Les ventes de services sont restées stables, à 0,25 M€.

Fort de la bonne maîtrise de ses opérations et de ses charges, notamment sur les achats de marchandises, Cogra enregistre un EBITDA de 3,2 M€ (12,8% du CA) en hausse de +33% par rapport à l'exercice précédent. L'évolution des achats de matières premières (+5%) reste modérée grâce à la bonne utilisation des outils de production et à l'augmentation des capacités de stockage.

La hausse de la masse salariale (+7%) reflète le renforcement des équipes en production pour préparer le lancement de la nouvelle usine mais aussi pour faire face à la demande du secteur poêles et chaudières. La société a ainsi recruté 4 personnes sur l'exercice portant l'effectif à 54

salariés au 30 juin. La disparition du CICE en 2019 a également un impact compte tenu du chevauchement de l'exercice sur 2 années civiles.

Les dotations aux amortissements augmentent légèrement à 1,25 M€, sous l'effet des investissements courants (extension de la flotte et renouvellement de matériels), compensés par des dotations en recul sur les actifs plus anciens. Le résultat d'exploitation s'établit ainsi à 1,9 M€ (7,9 % du chiffre d'affaires). Le résultat financier s'améliore légèrement et ne traduit pas encore l'augmentation de l'endettement intervenue en fin d'exercice pour financer la nouvelle unité de production.

Le résultat net ressort à 1,35 M€, soit 5,5 % du chiffre d'affaires annuel 2019/2020, à comparer à 3,5% l'an passé.

Structure financière solide

L'augmentation de la dette financière au 2^e semestre (9,3 M€ à fin juin contre 4,8 M€ un an plus tôt), pour le financement de la nouvelle usine, est en partie compensée par la hausse de la trésorerie (6,1 M€ vs 3,4 M€ au 30/06/19). Cette amélioration de la trésorerie intervient alors que les stocks augmentent de 0,9 M€, afin de mieux répondre à la demande de ce début d'exercice.

ACTIF, en K€	30/06/2020	30/06/2019	Var.	31/12/2019
Immobilisations incorporelles	10	0	-	14
Immobilisations corporelles	13 379	10 305	30%	11 801
Immobilisations financières	439	403	9%	334
Stocks	6 539	5 652	16%	2 642
Créances	2 753	2 757	-	4 628
Trésorerie	6 115	3 373	81%	4 290
Charges constatées d'avance	595	559	6%	640
Total Actif	29 830	23 051	29%	24 349

PASSIF, en K€	30/06/2020	30/06/2019	Var.	31/12/2019
Capitaux propres	17 166	15 368	10%	16 643
Dettes	12 664	7 413	71%	7 706
<i>dont dettes financières</i>	9 310	4 053	130%	4 783
<i>dont dettes d'exploitation</i>	3 354	3 360	-	2 923
Total Passif	29 830	23 051	29%	24 349

Lancement de la nouvelle usine en octobre 2020 et confirmation des objectifs « Cap 2022 »

L'avancement du projet de nouvelle usine n'a été que légèrement retardé par les effets de la crise sanitaire : le lancement des essais est prévu en octobre 2020, avec un démarrage de la production en novembre et une montée en régime progressive en fonction de la demande. Cette nouvelle unité adjacente au site existant de Craponne-sur-Arzon, permettra une optimisation des charges opérationnelles. Les charges d'amortissement devraient par ailleurs augmenter modérément cette année, puis atteindre leur pic à partir de l'exercice prochain.

L'extension des capacités intervient à un moment propice pour accompagner une demande qui croît régulièrement et des réseaux de distribution qui s'élargissent.

Cogra confirme ses objectifs Cap 2022 : être un acteur de référence avec une capacité de production de 200 000 tonnes et une marge d'EBITDA supérieure à 10% .

Prochains rendez-vous

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2020/2021 (clos au 30 septembre 2020) : le 5 octobre 2020
- Assemblée Générale des actionnaires : le 16 octobre 2020

Retrouver toute l'information financière sur www.cogra.fr

A PROPOS DE COGRA, PIONNIER DE L'ENERGIE BOIS

ALCOG - FR0011071570

Producteur de granulés de bois depuis 35 ans, Cogra est un acteur de référence en France grâce à une approche qualitative et durable de son métier.

Avec deux usines d'une capacité totale de production de près de 125 000 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. Une 3^{ème} usine est en construction pour porter la production à 200 000 tonnes. 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 - cogra@calyptus.net