

RÉSULTATS ANNUELS 2021/2022 :

Des résultats historiques :

Chiffre d'affaires : **+51%** - EBITDA : **+73%** - Résultat net : **+109%**

Une augmentation des capacités de production à point nommé

Mende, le 12 septembre 2022 à 17h45 – **Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats annuels 2021/2022 (12 mois, clos le 30 juin 2022), arrêtés par le Conseil d'administration du 7 septembre 2022.**

Résultats audités, en M€	30/06/2022 (12 mois)	30/06/2021 (12 mois)	Var.	31/12/2021 (6 mois)
Chiffre d'affaires net	42,1	27,8	+51 %	20,3
Produits d'exploitation	41,7	30,5	+32 %	17,4
Achat de marchandises	5,8	2,6	+29 %	1,9
Achat de matières premières	18,7	13,5	+44 %	7,5
Autres achats et charges externes	8,8	6,7	+10 %	4,1
Salaires et charges sociales	3,0	2,7	+11 %	1,4
Impôts, taxes et assimilés	0,4	0,4	-13 %	0,2
EBITDA	6,6	3,8	+73 %	2,4
En % du CA	15,7 %	13,8 %		12 %
Amortissements et provisions	2,7	1,9	+46 %	1,3
Résultat d'exploitation	4,0	2,0	+94 %	1,1
En % du CA	9,4 %	7,3 %		5 %
Résultat financier	-0,1	-0,1	-13 %	-0,4
Résultat exceptionnel	0,1	0,0	NS	0,6
Résultat net	2,9	1,4	+109 %	0,8
En % du CA	7,0 %	5,1 %		4 %

En 2021/2022, pour le premier exercice complet d'exploitation du 3^{ème} site de production de granulés bois de Cogra (Craponne-sur-Arzon, mise en fonctionnement début 2021), le chiffre d'affaires est en croissance de 51 % pour s'établir à 42,1 M€ contre 27,8 M€ en 2020/2021. Tenant compte d'une hausse des prix limitée sur la période, les ventes ont bénéficié de la hausse des capacités de production de granulés bois (85 % du CA, +55 %) dans un marché porteur, profitant également aux ventes de poêles et chaudières (14 % du CA, +34 %), et services associés (1 % du CA, +4 %). Anticipant les tensions liées à la conjoncture actuelle, Cogra a privilégié le marché français avec une croissance plus soutenue en France (+54 %) qu'à l'export (+34 %).

Des résultats records : large dépassement de l'objectif du plan Cap 2022

La dynamique de croissance a compensé la hausse du prix des matières premières visant à maintenir une capacité de production élevée pour servir la demande tout au long de l'année, et en particulier cet hiver.

Dans un marché sous pression, complexifié par une combinaison de facteurs (tension sur les matières premières, impact sur les circuits internationaux du bois liés à la guerre en Ukraine, hausse rapide de la demande décorrélée de la saisonnalité, augmentation des coûts transport), les partenariats à long terme établis avec les scieurs (approvisionnements) ont permis de limiter la hausse des prix sur l'exercice 2021/2022.

Ces facteurs, couplés à l'efficacité des outils de production, à l'anticipation continue des capacités de stockage dans les meilleures conditions et à une hausse modérée des effectifs (70 ETP à fin juin 2022 contre 63 à fin juin 2021) permettent à Cogra de dégager d'excellents résultats. L'EBITDA, à 6,6 M€ (15,7 % du CA) augmente de 2,8 M€, soit +73 %. Dans ce contexte, Cogra absorbe largement la hausse de 46 % des dotations aux amortissements, en lien avec la finalisation de la nouvelle usine, et dégage un résultat d'exploitation de 4,0 M€ (9,3% du CA) en croissance de +94 %.

Tenant compte d'un résultat financier de 55 K€ (contre 63 K€) en liaison avec la diminution de l'endettement, et d'un résultat exceptionnel de 109 K€, issu principalement de subventions d'investissement (constructions sur le site de Craponne-sur-Arzon), le résultat net s'établit à 2,9 M€ (7 % du CA) en croissance de +109 %.

Une structure financière solide et stocks maîtrisés

L'évolution du bilan reflète l'augmentation de la capacité de production et de stockage de Cogra ainsi que la finalisation des investissements liés à la construction et à la mise en service de la nouvelle usine.

Conformément au modèle historique de Cogra qui privilégie un désendettement rapide, le niveau d'endettement financier baisse de 1,2 M€, à 11,7 M€. Avec une trésorerie de 6,0 M€, la dette nette ressort à 5,7 M€ et représente un gearing de 27 %.

ACTIF, en K€	30/06/2022	30/06/2021	Var.	31/12/2021
Immobilisations incorporelles	11	10	+14 %	10
Immobilisations corporelles	19 310	20 661	-7 %	20 109
Immobilisations financières	491	456	+8 %	461
Stocks	9 766	8 510	+15 %	5 759
Créances	2 957	2 304	+28 %	6 540
Trésorerie	5 991	3 519	+70 %	3 887
Charges constatées d'avance	805	658	+22 %	863
Total Actif	39 331	36 118	+9 %	37 628

PASSIF, en K€	30/06/2022	30/06/2021	Var.	31/12/2021
Capitaux propres	21 435	18 635	+15 %	19 371
Dettes	17 897	17 482	+2 %	18 257
<i>dont dettes financières</i>	11 728	12 959	-9 %	13 394
<i>dont dettes d'exploitation</i>	6 168	4 523	+36 %	4 863
Total Passif	39 331	36 118	+9 %	37 628

Perspectives 2022/2023

Propice à la croissance, la dynamique de marché actuel engage à la plus grande vigilance tant sur le plan économique qu'écologique. D'un point de vue économique, il s'agira de refléter la hausse des prix des matières premières sans peser excessivement sur le prix des granulés afin de continuer d'offrir aux consommateurs une solution de chauffage compétitive. D'un point de vue écologique, il est primordial de préserver des sources d'approvisionnements responsables.

Pour répondre à ces enjeux majeurs, Cogra entend utiliser au maximum ses capacités de production et s'appuyer sur son modèle de proximité pour servir en priorité sa clientèle en circuit court, conformément à ses engagements historiques. Cogra encourage une conduite responsable dans la consommation de granulés afin de ne pas déstabiliser la chaîne de valeur à long terme ou amplifier les tensions à court terme, dont la légitimité reste largement liée aux températures à venir cet hiver.

Face à cette situation inédite, Cogra participera autant que possible à l'effort de production tout en préservant les fondamentaux solides et vertueux de son modèle de développement.

Prochains rendez-vous financiers

- Présentation investisseurs : mardi 13 septembre à 15h00, *contacter Euroland Corporate pour inscription*
- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2022/2023 (*clos au 30 septembre*) : le lundi 10 octobre 2022 avant bourse
- Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2022/2023 (*clos au 31 décembre*) : le lundi 9 janvier 2023 avant bourse

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 40 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 nouvellement construite porte 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