



Résultats de l'exercice 2013/2014

Nette amélioration de la rentabilité

Perspectives 2014/2015 favorables

Proposition de prolongation de la période d'exercice des BSAR

Mende, le 11 septembre 2014 à 18h00 – Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats annuels 2013/2014 (12 mois, clos le 30 juin 2014) ; la transition rapide vers la nouvelle usine construite en 2013 améliore significativement la rentabilité.

Résultats consolidés audités, en K€	30/06/2013	30/06/2014	Var.
Chiffre d'affaires net	16 978	16 855	-1%
Produits d'exploitation	14 696	21 210	+44%
Achat de marchandises	2 656	2 622	-1%
Achat de matières premières	5 828	9 286	+59%
Autres achats et charges externes	4 341	5 146	+19%
Salaires et charges sociales	1 683	1 813	+8%
Impôts, taxes et assimilés	257	316	+23%
EBITDA	523	1 923	+268%
<i>En % du CA</i>	<i>3%</i>	<i>11%</i>	
Amortissements et provisions	756	1 143	+51%
Résultat d'exploitation	-185	802	NS
<i>En % du CA</i>	<i>-1%</i>	<i>5%</i>	
Résultat financier	-80	-150	-87%
Résultat exceptionnel	82	98	+18%
Résultat net	-182	575	NS
<i>En % du CA</i>	<i>-1%</i>	<i>3%</i>	

Principaux éléments du compte de résultats

Le chiffre d'affaires total de l'exercice 2013/2014 s'élève à 16,8 M€ (-1%). Après un bon 1^{er} semestre (+11%), la dynamique commerciale a été freinée au 2nd semestre 2013/2014 par les températures inhabituellement élevées de l'hiver 2013/2014 qui ont logiquement diminué les besoins de chauffage. Les ventes d'équipements ont suivi la même tendance. Néanmoins, Cogra a su profiter de cette période pour se focaliser sur la montée en puissance de son nouvel outil de production à Séverac-Le-Château et constituer des stocks clés pour répondre aux besoins de ses clients dès l'automne 2014. Dans le même temps Cogra s'est consacré à l'élargissement de son réseau de distribution et a notamment ciblé de nouvelles typologies de distributeurs attirés par la notoriété croissante de ce mode de chauffage économique et écologique.

Sur l'exercice, Cogra a produit plus de 80 000 tonnes de granulés et l'usine de Séverac-le-Château a été exploitée 9 mois, incluant la période de démarrage. Les ventes de Cogra en France représentent 81 % du chiffre d'affaires et celles à l'export 19 %, majoritairement portées par le réseau de revendeurs en Italie. La part du chiffre d'affaires générée par les granulés est de 76 % (contre 77% en 2012/2013). Les activités de service, un élément clé pour attirer et fidéliser les clients, représentent désormais 1,5% du chiffre d'affaires, contre 0,6% pour l'exercice précédent.

L'EBITDA, à 1,9 M€ (11 % du CA) est en hausse significative grâce à l'arrêt de la production de l'usine historique de Mende et au bon démarrage du nouvel outil de production à Séverac-le-Château. Après comptabilisation des amortissements (1,1 M€ liés à la construction de la nouvelle usine), le résultat d'exploitation ressort à 0,8 M€ (contre une perte de 0,2 M€ en 2012/2013). Le résultat financier, à -0,1 M€, et le résultat exceptionnel à +0,1 M€, ramènent le résultat net consolidé à 0,6 M€, soit 3 % du chiffre d'affaires. La bonne gestion des approvisionnements, la modernité des capacités de production et l'offre qualitative, piliers du développement continu de Cogra et du modèle économique présenté lors de son introduction sur Alternext en 2012, se reflètent clairement dans ses niveaux de rentabilité.

Principaux éléments du bilan

Le total du bilan au 30 juin 2014 s'établit à 22,5 M€, contre 15,3 M€ au 30 juin 2013. La hausse des immobilisations, à 11,4 M€, contre 5,0 M€ en 2012/2013, traduit les investissements dans le nouvel outil de production. Les stocks suivent la même tendance à 7,2 M€ (contre 2,9 M€ au 30 juin 2013) en liaison avec les conditions météorologiques exceptionnelles de l'hiver dernier et les capacités actuelles permises par l'espace de stockage additionnel de Séverac-le-Château.

ACTIF, en K€	30/06/2013	30/06/2014	Var.
Immobilisations incorporelles	80	57	-29%
Immobilisations corporelles	4 963	11 432	+130%
Immobilisations financières	279	367	+32%
Stocks	2 915	7 187	+147%
Créances	1 445	1 322	-8%
Trésorerie	5 481	1 752	-68%
Charges constatées d'avance	137	356	+159%
Total Actif	15 300	22 507	+47%
PASSIF, en K€	30/06/2013		
Capitaux propres	7 934	10 740	+35%
Dettes	7 366	11 767	+60%
<i>dont dettes financières</i>	4 767	8 417	+77%
<i>dont dettes d'exploitation</i>	2 599	2 345	-10%
Total Passif	15 300	22 508	+47%

Perspectives 2014/2015

La demande globale pour des modes de consommation responsable et économiquement avantageux et transparents est en croissance et les premières tendances météorologiques à moyen terme¹ anticipent des conditions climatiques normalisées cet hiver. Dans ce contexte, Cogra calibre sa capacité de production, poursuit l'élargissement de son réseau de distribution et augmente sa capacité de stockage portée par la reconnaissance de ses clients pour la qualité de sa production et de son offre.

Au cours de ce début d'exercice, Cogra a notamment investi pour moderniser le matériel et les process de production de son usine de Craponne sur Arzon permettant de dégager de nouveaux gisements de rentabilité et de porter sa capacité de production annuelle de ses deux sites au-delà des 100 000 tonnes. Concernant les distributeurs Cogra étoffe notamment son carnet de commandes auprès de commerces de proximité spécialistes de l'équipement de la maison et également de grandes surfaces. Enfin, l'augmentation de la capacité de stockage pourra être réalisée avec le reconditionnement de l'usine de Mende ciblé pour l'exercice 2014/2015.

Ainsi, pour l'exercice 2014/2015, dans la mesure où les conditions climatiques se normalisent, Cogra table sur une nouvelle croissance de ses ventes et de sa rentabilité.

Proposition de prolongation de l'échéance des BSAR

Lors du Conseil d'Administration du 4 septembre 2014, la société a enregistré l'exercice de 210 170 BSAR représentant 42 034 nouvelles actions. Depuis l'attribution gratuite de 2 217 934 BSAR à tous les actionnaires en octobre 2012, 1 347 000 BSAR ont été exercés, représentant la création de 269 420 actions nouvelles. A ce jour, le capital social de Cogra est de 2 057 342,25 € composé de 2 743 123 actions. Pour rappel, cinq (5) BSAR donnent droit à leur détenteur de souscrire une (1) action Cogra au prix de 6 euros avant le 27 octobre 2014. Les BSAR Cogra sont cotés sur Alternext sous le code ISIN FR0011346618.

Les ressources dégagées pour la Société ont notamment contribué à la construction de la nouvelle usine de Séverac-le-Château et améliorent globalement le financement des stocks et de l'outil de production laissant à Cogra la marge de manœuvre nécessaire à son expansion et au déploiement de son modèle économique.

Lors de l'Assemblée générale des porteurs de BSAR qui sera convoquée à Mende le 17 octobre 2014, il sera proposé d'allonger de 2 ans la période d'exercice des BSAR (soit le 27 octobre 2016) en conservant toutes les autres caractéristiques. Les porteurs de BSAR sont invités à participer activement, en votant par

¹ <http://actualite.lachainemeteo.com/actualite-meteo/2014-08-24-06h52/previsions-saisonnieres---tendance-automne---hiver-2014-2015-25902.php>

exemple par correspondance et trouveront toutes les informations nécessaires sur le site internet de Cogra : www.cogra.fr.

Agenda financier 2014/2015

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre (clos le 30 septembre) : 22 octobre 2014
- Assemblée générale de l'exercice 2013/2014 : 17 octobre 2014 à Mende, ZAE du Causse d'Auge
- Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre (clos le 31 décembre) : 14 janvier 2015

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 68

Retrouver toute l'information sur www.cogra.fr