

RÉSULTATS DE L'EXERCICE 2018/2019

Poursuite de la croissance et nouvelle amélioration de la rentabilité

Chiffre d'affaires **+11 %** - EBITDA **+32 %** - Résultat d'exploitation **+42 %**

Cap 2022 : un acteur de référence avec une capacité de production de 200 000 tonnes et une marge d'EBITDA supérieure à 10%

Mende, le 5 septembre 2019 à 8h00 - Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats annuels 2018/2019 (12 mois, clos le 30 juin 2019), arrêtés par le Conseil d'administration du 4 septembre 2019.

Résultats audités, en K€	30/06/2018 (12 mois)	30/06/2019 (12 mois)	Var.
Chiffre d'affaires net	21 930	24 362	+11%
Produits d'exploitation	20 072	24 677	+23%
Achat net* de marchandises	2 467	3 171	+29%
Achat net* de matières premières	8 153	10 358	+27%
Autres achats et charges externes	5 138	6 158	+20%
Salaires et charges sociales	2 023	2 167	+7%
Impôts, taxes et assimilés	334	364	+9%
EBITDA	1 804	2 389	+32%
<i>En % du CA</i>	<i>8,2%</i>	<i>10%</i>	-
Amortissements et provisions	1 008	1 169	+16%
Résultat d'exploitation	894	1 267	+42%
<i>En % du CA</i>	<i>4,1%</i>	<i>5,2%</i>	-
Résultat financier	-150	-129	+14%
Résultat exceptionnel	-68	107	+258%
Résultat net	611	863	+41%
<i>En % du CA</i>	<i>2,8%</i>	<i>3,5%</i>	-

* Net des variations de stocks : marchandises -949 K€, matières premières -40 K€ au 30/06/2019

Poursuite de la croissance et nouvelle amélioration de la rentabilité

Après l'annonce d'un chiffre d'affaires de 24,4 M€, en croissance de 11 % par rapport à l'exercice précédent, Cogra publie de nouveaux des résultats annuels en forte hausse.

Sur l'exercice, les ventes de granulés sont en croissance de +9 %, à 19,9 M€, et les ventes de poêles et chaudières en hausse de +35 %, à 4,1 M€. Cette solide dynamique commerciale s'appuie sur la qualité constante de l'offre de granulés et d'équipements et la fiabilité de la chaîne logistique de Cogra, soutenue par une clientèle fidélisée et diversifiée et des tendances favorables au développement de l'énergies bois (confort, facilité d'usage, coûts).

Fort de la bonne maîtrise de ses opérations et de ses charges, Cogra enregistre un EBITDA de 2,4 M€ (10 % du CA) en hausse de +32 % par rapport à l'exercice précédent. L'évolution des achats nets* de matières premières (+27 %) témoigne de la bonne utilisation des outils de production et de l'augmentation des capacités de stockage visant à répondre à la saisonnalité de la demande et à la hausse du taux d'équipement. Cette tendance se reflète également dans les achats de marchandises qui tient compte des nouvelles générations de poêles, grills et chaudières à granulés bois proposés aussi en ventes directes dans les départements où est implantée la Société. Le renforcement de l'équipe commerciale pour accompagner la croissance se traduisent par une hausse modérée des frais fixes (salaires et charges sociales +7 % et impôts et taxes : +9 %).

Avec des amortissements de 1,2 M€, conforme à la volonté de Cogra de disposer d'outils de productions efficaces, récents et bien entretenus, et reflétant également la construction du nouvel entrepôt de stockage en palettes (capacité 8 000 tonnes), la marge d'exploitation s'établit à 5,2 % du chiffre d'affaires, à 1,3 M€.

Enfin, compte tenu du résultat financier de -129 K€, en liaison avec la baisse de l'endettement (dettes financières -24 %, gearing de 26 %) et d'un résultat exceptionnel de 107 K€, le résultat net ressort à 0,9 M€, soit 3,5 % du chiffre d'affaires de l'exercice 2018/2019.

Une structure financière solide

Les stocks, à 5,6 M€ contre 4,4 M€ au 30 juin 2018, attestent de la bonne utilisation des outils de production dans un contexte de hausse continue de l'activité.

A la clôture de l'exercice, la Société présente un endettement net de 680 K€ reflétant la baisse continue de ses dettes financières, conforme au plan de remboursement, avec une diminution de 24 % sur l'année fiscale. La trésorerie s'élève à 3,4 M€ en liaison avec les investissements pour la construction du nouvel entrepôt de stockage en palettes.

ACTIF, en K€	30/06/2018	30/06/2019	Var.
Immobilisations incorporelles	1	0	-
Immobilisations corporelles	9 880	10 305	+4%
Immobilisations financières	444	403	-9%
Stocks	4 398	5 652	+29%
Créances	2 586	2 754	+7%
Trésorerie	4 741	3 373	-29%
Charges constatées d'avance	550	559	+2%
Total Actif	22 600	23 047	+2%
PASSIF, en K€	30/06/2018	30/06/2019	Var.
Capitaux propres	14 403	15 638	+9%
Dettes	8 197	7 410	-10%
<i>dont dettes financières</i>	5 343	4 053	-24%
<i>dont dettes d'exploitation</i>	2 853	3 357	+18%
Total Passif	22 600	23 047	+2%

Cap 2022 : un acteur de référence avec une capacité de production de 200 000 tonnes et une marge d'EBITDA > 10%

Cogra entend prolonger ses bonnes performances opérationnelles et financières pour l'exercice 2019/2020, tout en mettant en œuvre un nouveau projet d'usine de production de granulés bois. Pionnier et acteur de référence du granulé bois en France depuis 1982, Cogra entend ainsi saisir les opportunités de croissance de son marché et continuer à créer de la valeur au sein de la filière bois, dans sa région et avec ses clients en France et en Europe.

Dans cette perspective, Cogra va démarrer la construction d'une nouvelle usine d'une capacité totale de 75 000 tonnes sur un site contiguë à celui de Craponne-sur-Arzon.

Sous réserve de l'obtention des permis de construire en cours d'établissement, la production pourrait être lancée à l'été 2020 et monter en puissance progressivement pour atteindre sa pleine capacité en 2022.

Ce projet qui s'inscrit dans la stratégie de proximité (approvisionnement, logistique, distribution) éprouvée de Cogra, représente une enveloppe d'environ 11 M€ dont le financement par dette est en cours de finalisation à des conditions attractives.

Cogra disposerait ainsi d'une capacité de production totale de 200 000 tonnes annuelles, répartie sur 2 sites de productions modernes et d'une efficacité logistique optimale. Au-delà de la croissance du marché, les actions entreprises en 2019 pour renforcer le développement commercial seront poursuivies pour contribuer à l'élargissement du parc client et à la croissance des ventes directes et indirectes.

Producteur de référence sur un marché en croissance, Cogra valorise la filière bois pour produire efficacement et de manière responsable un granulé bois de qualité et déployer son modèle de croissance rentable à plus grande échelle pour viser durablement une marge d'EBITDA supérieure à 10%.

Prochains rendez-vous

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2019/2020 : Lundi 7 octobre 2019
- Assemblée générale des actionnaires de Cogra : Vendredi 18 octobre 2019 à 18h15
- Forum Euroland Corporate : Mercredi 20 novembre 2019

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 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 800 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 - cogra@calyptus.net