

## RÉSULTATS ANNUELS 2022/2023

Chiffre d'affaires : **+22%** - EBITDA : **+27%** - Résultat net : **+39%**

Cogra délivre un nouvel exercice record

Mende, le 11 septembre 2023 à 7h45 – Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats annuels 2022/2023 (12 mois, clos le 30 juin 2023) audités, arrêtés par le Conseil d'administration du 6 septembre 2023.

| Compte de résultat résumé, en K€                   | 2022/2023<br>(12 mois) | 2021/2022<br>(12 mois) | Var.         |
|--|------------------------|------------------------|--------------|
| <b>Chiffre d'affaires net</b>                      | <b>51 201</b>          | <b>42 055</b>          | <b>+22 %</b> |
| Produits d'exploitation                            | 54 402                 | 41 748                 | +30 %        |
| Achats de marchandises                             | 4 331                  | 5 752                  | -25 %        |
| Achats de matières premières et approvisionnements | 29 836                 | 18 709                 | +59 %        |
| Autres achats et charges externes                  | 9 334                  | 8 854                  | +5 %         |
| Salaires et charges sociales                       | 3 255                  | 3 003                  | +8 %         |
| Impôts, taxes et assimilés                         | 368                    | 361                    | +2 %         |
| <b>EBITDA*</b>                                     | <b>8 443</b>           | <b>6 624</b>           | <b>+27 %</b> |
| <i>En % du CA</i>                                  | <b>16,5 %</b>          | <b>15,7 %</b>          |              |
| Amortissements et provisions                       | 2 909                  | 2 709                  | +8 %         |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                     | <b>5 544</b>           | <b>3 963</b>           | <b>+40 %</b> |
| <i>En % du CA</i>                                  | <b>10,8 %</b>          | <b>9,4 %</b>           |              |
| Résultat financier                                 | -88                    | -55                    | -            |
| Résultat exceptionnel                              | 37                     | 109                    | -            |
| Impôt sur les bénéfices                            | 1 406                  | 1 077                  | +30%         |
| <b>Résultat net</b>                                | <b>4 088</b>           | <b>2 940</b>           | <b>+39 %</b> |
| <i>En % du CA</i>                                  | <b>8,0 %</b>           | <b>7,0 %</b>           |              |

\* EBITDA = Ventes (production vendue) + production stockée – achats de marchandises et matières premières – frais de personnel – charges externes – impôts et taxes – provisions pour dépréciation des stocks et comptes clients.

### Chiffre d'affaires +22 % : une utilisation optimale des capacités de production

Pour cet exercice 2022/2023, Cogra enregistre un chiffre d'affaires de 51,2 M€, en hausse de 22 % par rapport à l'exercice précédent. Dans un marché du bois énergie en pleine effervescence, Cogra a bénéficié du plein potentiel de ses 3 sites de production et de la bonne gestion de ses stocks et approvisionnements. Cette performance est d'autant plus notable que Cogra a décidé de limiter la hausse des prix de vente qui est intervenue en plusieurs paliers et dont le cumul est inférieur à 20 % en fin de période.

Dans ce contexte, Cogra a fait le choix de répondre en priorité à la demande nationale et a conforté son modèle de proximité. Les ventes à l'export diminuent ainsi de 0,2 M€ à 2 % du chiffre d'affaires et celles en France sont en hausse de 23 %. Un quota de vente a également été ouvert aux particuliers qui ont plébiscité la politique tarifaire de Cogra. Ainsi, les ventes de granulés représentent 87 % du CA, les ventes de poêles et chaudières 12 % du CA, et les prestations de services restent stables à 1 %. Ces évolutions ont permis de répondre à une demande de granulés constante tout au long de l'année.

## Résultats records : une marge d'EBITDA de 16,5 %

La progression des achats de matières premières et de marchandises de 59 %, à 24,7 M€, en 2023, est pilotée avec agilité pour tenir compte des besoins des fournisseurs et planifier la production avec efficacité. Sur l'exercice, Cogra a su parfaitement maîtriser l'ensemble de ses charges avec :

(i) une croissance limitée de 5 % des autres achats et charges externes reflétant la capacité de Cogra à limiter l'impact de l'inflation. Acteur de proximité par essence, Cogra bénéficie d'une bonne maîtrise de ses coûts de transport et logistique.

(ii) une progression contenue du poste Salaires et charges sociales de 8 %. A la fin de l'exercice, l'effectif, renforcé au 1<sup>er</sup> semestre, est de 77 personnes, contre 70 au 30 juin 2022 et la hausse des salaires (+9 %) est en ligne avec l'inflation.

La conjugaison de ces paramètres permet à Cogra de dégager un EBITDA historique de 4,9 M€, soit une marge d'EBITDA de 16,5 % (l'objectif annuel était d'au moins 15 %). La hausse des amortissements (+8 %) tient compte de modernisations effectuées sur la première usine de Craponne-sur-Arzon et amène le résultat d'exploitation à 5,5 M€, soit une marge d'exploitation de 10,8 % (9,4 % en 2021-22), en forte croissance (+40 %).

Après un résultat financier en légère baisse (-13 K€) en ligne avec la diminution rapide de l'endettement, un résultat exceptionnel de 37 K€ et un impôt sur les bénéfices de 1,4 M€, le résultat net de l'exercice s'élève à 4,0 M€ soit une marge nette de 8,0 %, contre 2,9 M€ et 7,0 % de marge nette pour l'exercice précédent.

Cette excellente performance financière témoigne de la solidité du modèle industriel développé par Cogra depuis sa création alliant agilité, proximité et excellence opérationnelle.

## Structure financière conforme au modèle de Cogra et stocks renforcés

L'évolution du bilan reflète le plein usage des capacités de production et de stockage de Cogra pour préparer la prochaine saison hivernale et disposer d'un outil de production optimal. Le niveau d'endettement financier a continué de se réduire, à 9,7 M€ contre 11,7 M€ à fin juin 2022. Avec une trésorerie de 5,8 M€, la dette nette ressort à 3,9 M€, soit un gearing de 15 %.

| ACTIF, en K€                  | 30/06/2023    | 30/06/2022    | Var.        |
|-------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Immobilisations incorporelles | 10            | 11            | -12%        |
| Immobilisations corporelles   | 18 080        | 19 310        | -6%         |
| Immobilisations financières   | 491           | 491           | -           |
| <b>Stocks</b>                 | <b>14 133</b> | <b>9 766</b>  | <b>+45%</b> |
| Créances                      | 4 367         | 2 957         | <b>+48%</b> |
| <b>Trésorerie</b>             | <b>5 889</b>  | <b>5 991</b>  | <b>-2%</b>  |
| Charges constatées d'avance   | 860           | 805           | <b>+7%</b>  |
| <b>Total Actif</b>            | <b>43 830</b> | <b>39 331</b> | <b>+11%</b> |

| PASSIF, en K€                     | 30/06/2023    | 30/06/2022    | Var.        |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Capitaux propres                  | 25 398        | 21 435        | +18%        |
| <b>Dettes</b>                     | <b>18 432</b> | <b>17 897</b> | <b>+3%</b>  |
| <i>dont dettes financières</i>    | 9 749         | 11 728        | -17%        |
| <i>dont dettes d'exploitation</i> | 8 682         | 6 168         | +41%        |
| <b>Total Passif</b>               | <b>43 830</b> | <b>39 331</b> | <b>+11%</b> |

## Perspectives 2023/24

Fort de ses bonnes performances commerciales et économiques, Cogra aborde cet exercice avec confiance et dispose des marges de manœuvres pour s'adapter au contexte économique inflationniste. Dans un marché du bois énergie qui restera certainement perturbé, Cogra entend conserver ses principes tant au niveau de sa politique commerciale que de ses approvisionnements pour continuer de fidéliser sa clientèle et ses fournisseurs. Cogra reflétera la hausse des prix des matières premières et de l'énergie 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, Cogra préservera des sources d'approvisionnements responsables.

Tout en maintenant les fondamentaux solides et vertueux de son modèle de développement, Cogra reste à l'écoute des opportunités de croissance externe ou organique qui répondraient à sa vision à long terme de croissance rentable et de respect de la sylviculture.

## Prochains rendez-vous

- Vidéo-conférence investisseurs : lundi 11 septembre à 11h00, *contacter Euroland Corporate pour inscription*
- Chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> trimestre 2023/2024 (*clos au 30 septembre*) : le mardi 10 octobre 2023 avant bourse
- Chiffre d'affaires du 2<sup>ème</sup> trimestre 2023/2024 (*clos au 31 décembre*) : le mardi 9 janvier 2024 avant bourse

Retrouver toute l'information financière sur [www.cogra.fr](http://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 trois usines d'une capacité totale de production de près de 200 000 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 1000 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](mailto:cogra@calyptus.net)