

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2019/2020

Très forte amélioration de la rentabilité

Chiffre d'affaires **+14 %** - EBITDA **+56 %** - Résultat net **+96 %**

Cap 2022 : démarrage de la construction de la nouvelle usine de granulés bois pour amener la capacité de production annuelle à 200 000 tonnes

Mende, le 10 février 2020 à 8h00 – Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats semestriels 2019/2020 (6 mois, clos le 31 décembre 2019), arrêtés par le Conseil d'administration du 6 février 2020.

Résultats audités, en K€	31/12/2019 (6 mois)	31/12/2018 (6 mois)	Var.	30/06/2019 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	15 670	13 842	+13%	24 362
Produits d'exploitation	13 247	12 456	+6%	24 677
Achat de marchandises	941	2 705	-65%	3 171
Achat de matières premières	4 955	4 456	+11%	10 358
Autres achats et charges externes	3 257	3 068	+6%	6 158
Salaires et charges sociales	1 124	1 041	+8%	2 167
Impôts, taxes et assimilés	273	179	+52%	364
EBITDA	2 103	1 346	+56%	2 389
En % du CA	13%	10%		10%
Amortissements et provisions	616	582	+6%	1 169
Résultat d'exploitation	1 508	794	+90%	1 267
En % du CA	10%	6%		5%
Résultat financier	-52	-60	-14%	-129
Résultat exceptionnel	48	21	+132%	107
Résultat net	1 052	538	+96%	863
En % du CA	7%	4%		3%

Poursuite de la croissance et nouvelle amélioration de la rentabilité

Après l'annonce d'un chiffre d'affaires semestriel de 15,7 M€, en croissance de 14 % par rapport à l'exercice précédent, Cogra publie de nouveaux des résultats en très forte hausse.

Sur ce 1^{er} semestre, les ventes de granulés sont en croissance de +21 %, à 13,2 M€, portées par la vitalité de la demande de la part d'une clientèle diversifiée et fidélisée par la qualité des produits et de la chaîne logistique de Cogra. L'évolution des ventes de poêles et chaudières (-18 % à 2,3 M€) n'est pas significative sur un marché qui reste bien orienté. En effet, au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, les ventes de poêles s'étaient concentrées sur une courte période faisant suite à l'indisponibilité temporaire de deux modèles. Par ailleurs, les achats de marchandises (-65 %) varient en tenant compte de l'évolution du dollar et des remises quantitatives consenties par le fabricant américain, Harman. La réduction a également permis d'optimiser les stocks.

Fort de la bonne maîtrise de ses opérations et de ses charges, Cogra enregistre un EBITDA de 2,1 M€ (13 % du CA) en hausse de +90 % par rapport à l'exercice précédent. L'évolution modérée des achats de matières premières (+11 %) témoigne de la bonne utilisation des outils de production et de l'augmentation des capacités de stockage.

Le renforcement de l'équipe commerciale pour accompagner la croissance s'est traduit par une hausse modérée des frais fixes de salaires et charges sociales +8 %.

Avec des amortissements de 0,6 M€, la marge d'exploitation s'établit à 10 % du chiffre d'affaires, à 1,5 M€. Le résultat financier de -52 K€, reflète le faible niveau d'endettement (dettes financières +2 %, gearing de 3 %). Le résultat net ressort à 1,05 M€, soit 7 % du chiffre d'affaires semestriel 2019/2020 ; il dépasse déjà le niveau atteint lors de l'exercice précédent et conforte Cogra dans ses perspectives de progression annuelle tout en tenant compte d'une saisonnalité moins favorable au 2^{ème} semestre 2019/2020.

Une structure financière solide

La bonne gestion du BFR, avec notamment la diminution des stocks, à 2,6 M€ contre 3,4 M€ au 31 décembre 2018, atteste de la qualité des outils et process de production dans un contexte de hausse continue de l'activité.

A la clôture de la période, la Société dispose de 4,3 M€ (+11 %) de trésorerie brute et présente un endettement net de 493 K€.

ACTIF, en K€	31/12/2019	31/12/2018	Var.	30/06/2019
Immobilisations incorporelles	14	1	+2 241%	0
Immobilisations corporelles	11 801	10 470	+13%	10 305
Immobilisations financières	334	449	-26%	403
Stocks	2 642	3 362	-21%	5 652
Créances	4 628	4 588	+1%	2 757
Trésorerie	4 290	3 870	+11%	3 373
Charges constatées d'avance	640	622	+3%	559
Total Actif	24 349	23 361	+4%	23 051

PASSIF, en K€	31/12/2019	31/12/2018	Var.	30/06/2019
Capitaux propres	16 643	15 347	+8%	15 638
Dettes	7 706	8 015	-4%	7 413
<i>dont dettes financières</i>	4 783	4 693	+2%	4 053
<i>dont dettes d'exploitation</i>	2 923	3 321	-12%	3 360
Total Passif	24 349	23 361	+4%	23 051

Avancement du projet de nouvelle usine

Annoncé le 5 septembre 2019, le projet de construction de nouvelle usine d'une capacité totale de 75 000 tonnes sur un site contigu à celui de Craponne-sur-Arzon marque une nouvelle avancée.

Après l'obtention cet été des crédits bancaires pour un montant d'environ 11 M€ à des conditions financières favorables, le permis de construire du nouveau site de production a été obtenu et les travaux de terrassement sont en phase de démarrage.

L'avancement est conforme au planning qui prévoit un lancement de la production à l'été 2020 et une montée en puissance progressive pour atteindre la pleine capacité en 2022.

Ce projet qui s'inscrit dans la stratégie de proximité (approvisionnement, logistique, distribution) éprouvée de Cogra, amènera la capacité de production totale à 200 000 tonnes annuelles, répartie sur 2 sites de productions modernes et d'une efficacité logistique optimale. Il permettra à Cogra de déployer son modèle de croissance rentable à plus grande échelle pour viser durablement une marge d'EBITDA supérieure à 10%.

Perspectives 2019/2020

Après les excellentes performances enregistrées au 1^{er} semestre 2019/2020, Cogra table sur une saisonnalité moins favorable au deuxième semestre sans remettre en cause ses perspectives de croissance annuelle de ses ventes et de ses résultats.

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.

Prochains rendez-vous

- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2019/2020 (clos au 31 mars 2020) : le 3 avril 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 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