



Résultats de l'exercice 2015/2016

Rappel des conditions d'exercice des BSAR en circulation jusqu'au 27 octobre 2016 inclus

Mende, le 6 septembre 2016 à 18h00 – Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats annuels 2015/2016 (12 mois, clos le 30 juin 2016).

| Résultats consolidés audités, en K€ | 30/06/2015 (12 mois) | 30/06/2016 (12 mois) | Var. |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| Chiffre d'affaires net | 14 314 | 12 482 | -13% |
| Produits d'exploitation | 15 877 | 13 236 | -17% |
| Achat de marchandises | 1 561 | 2 269 | 45% |
| Achat de matières premières | 6 231 | 4 673 | -25% |
| Autres achats et charges externes | 4 171 | 3 694 | -11% |
| Salaires et charges sociales | 1 822 | 1 784 | -2% |
| Impôts, taxes et assimilés | 310 | 271 | -13% |
| EBITDA | 1 311 | 825 | -35% |
| <i>En % du CA</i> | <i>9%</i> | <i>7%</i> | |
| Amortissements et provisions | 1 178 | 1 107 | -6% |
| Résultat d'exploitation | 133 | (195) | -246% |
| <i>En % du CA</i> | <i>1%</i> | <i>-1%</i> | |
| Résultat financier | -260 | -224 | -14% |
| Résultat exceptionnel | 246 | 164 | -33% |
| Résultat net | 101 | -237 | -335% |
| <i>En % du CA</i> | <i>1%</i> | <i>-2%</i> | |

Principaux éléments du compte de résultat

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2015/2016¹ s'élève à 12,5 M€ en recul de 13%. Les efforts pour adapter la production et soutenir la dynamique commerciale menée par Cogra face aux faibles besoins de chauffage dans un climat très doux ont permis de limiter la baisse d'activité. En effet, après un hiver 2015/2016 exceptionnellement chaud et un marché en plein bouleversement, Cogra a mis en place, avec succès, un ensemble de mesures pour limiter l'impact météorologique et résister à la pression sur les prix du marché sans sacrifier la qualité de ses produits.

Les ventes de Cogra en France, comme l'an passé, contribuent pour 90 % au chiffre d'affaires et celles à l'export pour 10 %. L'international est de nouveau porté par le réseau de revendeurs en Italie qui représente 66 % du chiffre d'affaires à l'export.

La part de l'activité générée par les granulés bois est stable et représente 76 % du chiffre d'affaires. Les activités de service représentent 1,3 % du chiffre d'affaires en augmentation régulière et témoignant de la confiance d'un nombre croissant pour l'installation et la maintenance de leur poêle ou de leur chaudière à granulés.

Face à un marché particulièrement compétitif, Cogra a choisi de privilégier ses marges et la qualité de ses produits plutôt que de baisser ses prix et limite ainsi l'impact sur ses résultats. La hausse des achats de marchandises sur la période (+26%) s'explique par l'importation d'un nouveau modèle de poêle à granulés en fin d'exercice. La production et les approvisionnements ont été ajustés et les achats de matières premières ont été réduits de 25%. Les frais fixes (impôts, salaires et charges sociales) restent stables par rapport à l'exercice précédent : les effectifs restent identiques pour l'ensemble des sites, soit 42 personnes.

¹ Cf communiqué du 16/07/2016

L'EBITDA ressort en baisse de 35% à 0,8 M€ et représente 7 % du CA. Après comptabilisation des amortissements (1,1 M€), le résultat d'exploitation ressort à -0,2 M€ (contre 0,1 M€ en 2014/2105). Après prise en compte du résultat financier (-0,2 M€) et du résultat exceptionnel (0,2 M€), le résultat net consolidé ressort à -0,2 M€, soit -2 % du chiffre d'affaires.

Principaux éléments du bilan

Le total du bilan au 30 juin 2016 s'établit à 21,2 M€, contre 21,6 M€ au 30 juin 2015. Les immobilisations corporelles sont en baisse d'un point de vue comptable, à 9,8 M€, contre 10,8 M€ en 2014/2015, mais les équipements récents nécessitent peu d'entretien pour rester à la pointe de la technologie. L'augmentation du niveau de stocks à 9,3 M€ contre 8,2 M€ au 30 juin 2015, est directement liée au recul des ventes et aux conditions climatiques particulièrement douces : cette situation n'a pas permis la résorption des stocks qui avaient été constitués les saisons précédentes. Malgré cela, l'endettement financier reste stable, à 8,8 M€.

| ACTIF, en K€ | 30/06/2015 | 30/06/2016 | Var. |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Immobilisations incorporelles | 35 | 13 | -63% |
| Immobilisations corporelles | 10 786 | 9 801 | -9% |
| Immobilisations financières | 365 | 367 | 1% |
| Stocks | 8 245 | 9 286 | 13% |
| Créances | 1 460 | 1 104 | -24% |
| Trésorerie | 368 | 223 | -39% |
| Charges constatées d'avance | 342 | 446 | 18% |
| Total Actif | 21 635 | 21 239 | -2% |
| PASSIF, en K€ | 30/06/2015 | 30/06/2016 | Var. |
| Capitaux propres | 11 001 | 10 733 | -2% |
| Dettes | 10 635 | 10 506 | -1% |
| <i>dont dettes financières</i> | 8 800 | 8 811 | 0% |
| <i>dont dettes d'exploitation</i> | 1 835 | 1 695 | -8% |
| Total Passif | 21 635 | 21 239 | -2% |

Perspectives 2016/2017

Après un exercice 2015/2016 inhabituel, la confiance renouvelée par les clients en France et notamment en Italie, la diversification opérée dans les réseaux de distribution et la signature de nouveaux partenariats de distribution en France ainsi qu'un niveau de stocks satisfaisant devraient soutenir la reprise de l'activité à venir, dans la mesure où les conditions climatiques se normalisent. Par ailleurs, Cogra poursuit une politique commerciale active en participant à des offres promotionnelles auprès des enseignes de distribution spécialisées et en faisant valoir la qualité de ses produits et services sur de nouveaux territoires grâce à des opérations de publicité.

Echéance des BSAR au 27 octobre 2016

Lors du Conseil d'Administration du 6 septembre 2016, la société a enregistré l'exercice de 52 175 BSAR. A ce jour, 67,299 % des BSAR émis en octobre 2014 ont été exercés afin de souscrire à des actions à un prix de 6 €.

À tout moment et jusqu'au 27 octobre 2016 inclus, l'exercice de 5 BSAR donne droit à la souscription d'une action COGRA 48 au prix fixe unitaire de 6 € par action. Tout ordre d'exercice de BSAR doit être effectué auprès de l'intermédiaire financier du porteur de BSAR, accompagné du versement en numéraire correspondant au prix d'exercice, au plus tard le 27 octobre 2016 inclus. Les BSAR qui n'auront pas été exercés au plus tard le 27 octobre 2016 inclus seront annulés. Les BSAR Cogra sont cotés sur Alternext sous le code ISIN FR0011346618.

Depuis l'attribution gratuite de 2 217 934 BSAR à tous les actionnaires en octobre 2012, 1 492 645 BSAR ont été exercés, représentant la création de 298 529 actions nouvelles. Lors de l'Assemblée générale des porteurs de BSAR du 17 octobre 2014, il a été proposé d'allonger de 2 ans la période d'exercice des BSAR (soit le 27 octobre 2016) en conservant toutes les autres caractéristiques. Pour rappel, cinq (5) BSAR donnent droit à leur détenteur de souscrire une (1) action Cogra au prix de 6 euros.

Agenda financier 2016/2017

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre (clos le 30 septembre) : 11 octobre 2016

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 66 - cogra@calyptus.net

Retrouver toute l'information sur www.cogra.fr