

## RÉSULTATS SEMESTRIELS 2020/2021

Solide résilience de l'activité et des résultats

**Cap 2022** : Démarrage de la nouvelle usine de production de granulés bois construite en 6 mois

Mende, le 10 février 2021 à 8h00 – Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats semestriels 2020/2021 (6 mois, clos le 31 décembre 2020), arrêtés par le Conseil d'administration du 4 février 2021.

Résultats audités, en K€	31/12/2020 (6 mois)	31/12/2019 (6 mois)	Var.	30/06/2020 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>15 399</b>	<b>15 670</b>	<b>- 2 %</b>	<b>24 690</b>
Produits d'exploitation	13 185	13 247	- 0 %	25 538
Achat de marchandises	1 495	941	+ 59 %	2 718
Achat de matières premières	5 226	4 955	+ 5 %	10 853
Autres achats et charges externes	3 098	3 257	- 5 %	6 073
Salaires et charges sociales	1 248	1 124	+ 11 %	2 325
Impôts, taxes et assimilés	240	273	- 12 %	426
<b>EBITDA</b>	<b>1 862</b>	<b>2 103</b>	<b>- 11 %</b>	<b>3 172</b>
<b>En % du CA</b>	<b>12 %</b>	<b>13 %</b>		<b>13 %</b>
Amortissements et provisions	665	616	+ 8 %	1 251
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1 229</b>	<b>1 508</b>	<b>- 18 %</b>	<b>1 947</b>
<b>En % du CA</b>	<b>8 %</b>	<b>10 %</b>		<b>8 %</b>
Résultat financier	-25	-52	- 52 %	-81
Résultat exceptionnel	-89	48	- 288 %	70
<b>Résultat net</b>	<b>801</b>	<b>1 052</b>	<b>- 24 %</b>	<b>1 349</b>
<b>En % du CA</b>	<b>5 %</b>	<b>7 %</b>		<b>5 %</b>

### Solide résilience de l'activité

Après un 1<sup>er</sup> trimestre 2020/2021 bénéficiant d'une base de comparaison élevée (T1 2019/2020 +18 %), le 2<sup>ème</sup> trimestre a affiché une solide résilience eu égard à l'extrême douceur enregistrée jusqu'à Noël. Dans ce contexte, le chiffre d'affaires du 1<sup>er</sup> semestre s'élève à 15,4 M€ (-2 % par rapport à la même période de l'exercice précédent).

Les ventes de granulés (83% du CA) sont donc en léger recul (-2%) à l'inverse de celles de poêles et chaudières (+1%) qui augurent d'une poursuite de la croissance du marché. Le chauffage aux granulés est de plus en plus plébiscité pour ses aspects pratiques (accessibilité de la matière première, moindre encombrement du stockage, limitation de la poussière, facilité de nettoyage) et écologique (matière provenant des résidus de l'industrie du bois, meilleure rendement énergétique).

Ces tendances favorables s'accompagnent de conditions climatiques hivernales actuellement favorables aux besoins de chauffage qui devraient perdurer dans les mois qui viennent, voire être amplifiées par les mesures sanitaires, le télétravail et la limitation des déplacements renforçant les besoins de chauffage résidentiel.

### Maintien d'une forte rentabilité dans une année d'investissement

Anticipant la poursuite de la croissance de son marché, Cogra a renforcé son stock de poêles et de chaudières comme en témoigne la hausse des achats de marchandises (+60%) qui reste liée aux opportunités commerciales prises en compte par Cogra.

Ce semestre a également été consacré à la construction de la nouvelle usine de Craponne-sur-Arzon dont la mise en route a été effectuée en début d'année 2021. La période a ainsi supporté :

- des charges de conseil liées à la construction de la nouvelle usine (charges externes)
- le recrutement d'une dizaine de salariés dédiés à la nouvelle structure (salaires et charges sociales)
- l'augmentation progressive du stock de matière première, en fin de période (achat de matière premières).

Dans ce contexte d'expansion de sa capacité de production, et en utilisant le plein potentiel de ses outils de production existants, Cogra a bien tenu la rentabilité de ses opérations avec une marge d'EBITDA à 12% du CA (contre 13% à la même période de l'exercice précédent). Tenant compte de la fin des amortissements de la construction de l'outil de production de Séverac-le-Château en 2014, la marge d'exploitation s'établit à 8% du CA (contre 10% à la même période de l'exercice précédent). L'amortissement du nouveau site débutera dans le courant du trimestre en cours et Cogra continuera comme par le passé de favoriser un plan d'amortissement rapide.

A l'heure actuelle, la nouvelle unité de Craponne-sur-Arzon monte progressivement en charge pour servir la demande croissante dans les prochains mois. A terme sa capacité de production pourra atteindre 75 000 tonnes, portant la capacité de production de Cogra à 200 000 tonnes.

Après une charge exceptionnelle de -88 K€, essentiellement lié au rattrapage de paiement sur 10 ans d'une taxe spécifique à la filière bois (la CVO, acronyme de Contribution Volontaire Obligatoire, devenue Contribution Interprofessionnelle Obligatoire), le résultat net de ce 1<sup>er</sup> semestre s'élève à 0,8 M€ (5% du CA) contre 1,1 M€ (7% du CA) au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

### Une structure financière conforme au plan d'investissement

La construction en 6 mois de la nouvelle usine de Craponne-sur-Arzon, adjacente à une usine Cogra existante et doublant la capacité de production du site, se traduit dans le niveau d'endettement financier (13,2 M€, gearing de 48%). Les niveaux sont conformes à ce qu'a pu connaître Cogra dans le passé, lors de la construction de l'usine de Séverac-le-Château par exemple, tandis que la position de trésorerie, à 4,6 M€ est renforcée.

ACTIF, en K€	31/12/2020	31/12/2019	Var.	30/06/2020
Immobilisations incorporelles	10	14	-29 %	10
Immobilisations corporelles	20 125	11 803	+ 71 %	13 379
Immobilisations financières	447	334	+ 34 %	439
<b>Stocks</b>	<b>4 318</b>	<b>2 642</b>	<b>+ 63 %</b>	<b>6 539</b>
Créances	5 075	4 627	+ 10 %	2 753
<b>Trésorerie</b>	<b>4 644</b>	<b>4 292</b>	<b>+ 8 %</b>	<b>6 115</b>
Charges constatées d'avance	690	640	+ 8 %	595
<b>Total Actif</b>	<b>35 309</b>	<b>24 353</b>	<b>+ 45 %</b>	<b>29 830</b>

PASSIF, en K€	31/12/2020	31/12/2019	Var.	30/06/2020
Capitaux propres	17 935	16 643	+ 8 %	17 166
<b>Dettes</b>	<b>17 374</b>	<b>7 706</b>	<b>+ 125 %</b>	<b>12 664</b>
<i>dont dettes financières</i>	13 241	4 783	+ 177 %	9 310
<i>dont dettes d'exploitation</i>	4 133	2 924	+ 41 %	3 354
<b>Total Passif</b>	<b>35 309</b>	<b>24 353</b>	<b>+ 45 %</b>	<b>29 830</b>

### Perspectives 2020/2021

Cogra anticipe un solide 2<sup>ème</sup> semestre 2020/2021 et confirme les objectifs de son plan Cap 2022 présentés en septembre 2019 : être un acteur de référence avec une capacité de production de 200 000 tonnes et une marge d'EBITDA supérieure à 10%.

## Prochains rendez-vous

- Forum Euroland Corporate : mercredi 10 février 2021
- Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre 2020/2021 (clos au 31 mars 2021) : le 6 avril 2021 avant bourse
- Chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre 2020/2021 (clos au 30 juin 2021) : le 6 juillet 2021 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 deux usines d'une capacité totale de production de près de 125 000 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. Une 3<sup>ème</sup> usine nouvellement construite portera la production à 200 000 tonnes. 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)