

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2021/2022 :

Chiffre d'affaires : **+32%** - EBITDA : **+29%** - Résultat net : **+1%**

Accélération de la croissance et maintien d'une marge d'EBITDA élevée

Mende, le 7 février 2022 à 7h45 – Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats semestriels 2021/2022 (6 mois, clos le 31 décembre 2021), arrêtés par le Conseil d'administration du 3 février 2022.

Résultats audités, en K€	31/12/2021 (6 mois)	31/12/2020 (6 mois)	Var.	30/06/2020 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	20 302	15 399	+32 %	24 690
Produits d'exploitation	17 400	13 185	+32 %	25 538
Achat de marchandises	1 926	1 495	+10 %	2 718
Achat de matières premières	7 524	5 226	+44 %	10 853
Autres achats et charges externes	4 080	3 098	+32%	6 073
Salaires et charges sociales	1 432	1 248	+15 %	2 325
Impôts, taxes et assimilés	197	240	-18 %	426
EBITDA	2 394	1 862	+29 %	3 172
En % du CA	12 %	12 %		13 %
Amortissements et provisions	1 341	665	+102 %	1 251
Résultat d'exploitation	1 086	1 229	-12 %	1 947
En % du CA	5 %	8 %		8 %
Résultat financier	-42	-25	-72 %	-81
Résultat exceptionnel	61	-89	+168 %	70
Résultat net	805	801	+1 %	1 349
En % du CA	4 %	5 %		5 %

Pour ce 1^{er} semestre de très bonne facture, Cogra enregistre un chiffre d'affaires de 20,3 M€, en hausse de 32% par rapport à l'exercice précédent. L'accélération est permise par l'augmentation des capacités de production dans un contexte de marché porteur, stimulant également les ventes de poêles et chaudières, et services associés. La diversification de la clientèle, fidélisée par la qualité des granulés et la fiabilité de la chaîne logistique se poursuit. Dans ce contexte, Cogra s'appuie sur un ensemble de facteurs favorables pour servir la demande croissante cet hiver et dans les prochaines années.

Dépassement de l'objectif d'EBITDA > 10%

Anticipant la poursuite de la croissance du marché et la demande hivernale, Cogra a renforcé ses stocks (5,7 M€ contre 4,3 M€ en 2020/2021) et augmenté sa production de granulés bois, comme en témoigne la hausse des achats de marchandises (+44%), grâce notamment à la mise en service de la nouvelle usine de Craponne-Sur-Arzon en début d'année 2021.

Dans ce contexte d'élargissement de sa capacité de production et de stockage, couplé avec l'utilisation du plein potentiel de ses outils de production, Cogra a maintenu la rentabilité de ses opérations avec une marge d'EBITDA à 12% du CA (identique à la même période de l'exercice précédent). Les dotations aux amortissements sont à 1,3 M€ (contre 0,6 M€ en 2020/2021) en lien avec le plan d'amortissement rapide favorisé par Cogra pour le nouveau site de production. Cogra a également renforcé ses équipes avec un effectif moyen temps plein de 71 personnes, contre 63 au 30 juin 2021. Avec le passage de cette nouvelle étape de développement la marge d'exploitation ressort à 5% du CA (contre 8% à la même période de l'exercice précédent).

Après un résultat financier en légère baisse (-42 K€) et un résultat exceptionnel de 61 K€, le résultat net de ce 1^{er} semestre s'élève à 0,8 M€ soit une marge nette de 4%,.

Structure financière conforme au modèle de Cogra et stocks renforcés

L'évolution du bilan reflète l'augmentation de la capacité de production et de stockage de Cogra pour la saison hivernale ainsi que les investissements déployés pour la construction et la mise en service de la nouvelle usine.

Ainsi, le niveau d'endettement financier reste stable à 13,4 M€. Avec à une trésorerie de 3,9 M€, la dette nette ressort à 9,5 M€ et représente un gearing de 49%. Ces niveaux sont en ligne avec le plan de financement de Cogra.

ACTIF, en K€	31/12/2021	31/12/2020	Var.	30/06/2020
Immobilisations incorporelles	10	10	-	10
Immobilisations corporelles	20 109	20 125	-	13 379
Immobilisations financières	461	447	3%	439
Stocks	5 759	4 318	33%	6 539
Créances	6 540	5 075	29%	2 753
Trésorerie	3 887	4 644	-16%	6 115
Charges constatées d'avance	863	690	25%	595
Total Actif	37 628	35 309	7%	29 830

PASSIF, en K€	31/12/2021	31/12/2020	Var.	30/06/2020
Capitaux propres	19 371	17 935	8%	17 166
Dettes	18 257	17 374	5%	12 664
<i>dont dettes financières</i>	13 394	13 241	1%	9 310
<i>dont dettes d'exploitation</i>	4 863	4 133	18%	3 354
Total Passif	37 628	35 309	7%	29 830

Perspectives 2021/2022

Dans ce contexte, Cogra anticipe un solide 2^{ème} semestre 2021/2022 et confirme le dépassement du volet financier de son plan Cap 2022 présenté en septembre 2019 : à savoir d'atteindre durablement une marge d'EBITDA supérieure à 10%. Cogra est confiant dans sa capacité à poursuivre une dynamique de croissance pérenne et continuera de développer l'expansion de son portefeuille de clients afin de répondre aux attentes d'un marché en constante évolution.

Prochains rendez-vous

- Présentation investisseurs ce jour à 15h00, *contacter Euroland Corporate pour inscription*
- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2021/2022 (*clos au 31 mars*) : le mercredi 6 avril 2022 après bourse
- Chiffre d'affaires du 4^{ème} trimestre 2021/2022 (*clos au 30 juin*) : le mercredi 6 juillet 2022 après bourse

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 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^{ème} usine nouvellement construite porte 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