

Très forte progression des résultats semestriels

EBITDA : 1 350 K€ (+80%) | REX : 794 K€ (+169%) | RN : 538 K€ (+193%)

Mende, le 11 février 2019 à 8h00 – Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, présente ses résultats financiers pour le 1^{er} semestre 2018/2019 (période du 1^{er} juillet 2018 au 31 décembre 2018), arrêtés par le Conseil d'administration du 6 février 2019.

Résultats, en K€	31/12/2018 (6 mois)	31/12/2017 (6 mois)	Variation	30/06/2018 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	13 842	11 832	+17%	21 930
Production stockée	(1 415)	(2 035)	-30%	(2 807)
Produits d'exploitation	12 456	9 849	+26%	20 072
Achat de marchandises	2 705	1 806	+50%	2 337
Achat de matières premières	4 456	3 578	+25%	8 216
Autres achats et charges externes	3 068	2 640	+16%	5 138
Salaires et charges sociales	1 041	1 000	+4%	2 023
Impôts, taxes et assimilés	179	171	+5%	334
EBITDA	1 350	747	+80%	1 804
<i>En % du CA</i>	9,7%	6,3%	-	8,2%
Amortissements et provisions	582	503	+16%	1 008
Résultat d'exploitation	794	296	+169%	894
<i>En % du CA</i>	5,7%	2,5%	-	4,1%
Résultat financier	-60	-76	-21%	-150
Résultat exceptionnel	21	-36	+157%	-68
Résultat net	538	184	+193%	611
<i>En % du CA</i>	3,9%	1,5%	-	2,8%

FORTE AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ AU 1^{ER} SEMESTRE

Après l'annonce le 9 janvier d'un chiffre d'affaires de 13,8 M€, en croissance de 17 % par rapport au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, Cogra publie des résultats semestriels en forte hausse, attestant de la pertinence de son modèle alliant croissance et rentabilité.

La solide dynamique commerciale couplée au bon calibrage des capacités de production a permis de stocker moins de produits finis, entraînant une progression de 26% des produits d'exploitation.

La forte progression des achats de marchandises traduit le dynamisme des ventes de poêles et de chaudières, et également l'évolution du stock des produits sur ce dernier semestre de l'année civile.

Les achats de matières premières ont permis de répondre à la hausse de 13% des ventes de granulés avec une attention forte portée à la qualité des approvisionnements et de constituer les stocks de matières premières adaptés à la demande cet hiver.

La bonne maîtrise des autres postes de charges permet à la société de dégager un EBITDA de 1,3 M€ soit une marge de près de 10% et en hausse de 80% par rapport au semestre précédent.

Avec un niveau d'amortissement en hausse en liaison avec l'ouverture cet été d'un nouvel entrepôt de stockage propriétaire d'une capacité de 8 000 tonnes et du renouvellement d'une partie du parc de matériels roulants, la marge d'exploitation ressort à 5,7% contre 2,5% au 1^{er} semestre 2017/2018.

Enfin, compte tenu du résultat financier de -0,6 K€, le résultat net consolidé ressort à 0,5 M€, soit 3,9% du chiffre d'affaires de la période.

SITUATION FINANCIÈRE SAIN – BAISSÉ CONTINUE DE L'ENDETTEMENT

La baisse du niveau de stocks à 3,4 M€ contre 4,5 M€ au 31 décembre 2017, est en ligne avec la saisonnalité dans un contexte de croissance soutenue et d'une bonne gestion du BFR.

La situation d'endettement financier est conforme au plan de remboursement, avec une diminution de 22% à 4,7 M€. Enfin, la trésorerie s'élève, au 31 décembre 2018, à 3,9 M€ (+17%).

ACTIF, en K€	31/12/2018 (6 mois)	31/12/2017 (6 mois)	Var.	30/06/2018 (12 mois)
Immobilisations incorporelles	1	1	-	1
Immobilisations corporelles	10 470	8 844	+18%	9 880
Immobilisations financières	449	446	+1%	444
Stocks	3 362	4 556	-26%	4 398
Créances	4 588	4 315	+6%	2 586
Trésorerie	3 870	3 319	+17%	4 741
Charges constatées d'avance	622	598	+4%	550
Total Actif	23 361	22 077	+6%	22 600

PASSIF, en K€	31/12/2018 (6 mois)	31/12/2017 (6 mois)	Var.	30/06/2018 (12 mois)
Capitaux propres	15 347	13 796	+11%	14 403
Dettes	8 015	8 281	-3%	8 197
<i>dont dettes financières</i>	4 693	5 985	-22%	5 343
<i>dont dettes d'exploitation</i>	3 321	2 296	+45%	2 853
Total Passif	23 361	22 077	+6%	22 600

PERSPECTIVES 2018/2019 SOLIDES

Au regard de la forte croissance et de la rentabilité enregistrée au cours du 1^{er} semestre, Cogra entend poursuivre l'amélioration de ses performances opérationnelles et financières pour l'ensemble de l'exercice.

RENFORCEMENT DE LA GOUVERNANCE

Lors du Conseil d'administration du 6 février 2019, sur proposition de Bernard Chapon, Président Directeur Général de Cogra, les administrateurs ont nommé François Chapon et Philippe Charbonnel en tant que Directeurs Généraux Délégués. Philippe Charbonnel a également été coopté en tant qu'administrateur suite à la démission de Philippe Bardon. Administrateur depuis 2002, notaire, président de la SA HLM Lozère Habitation et ancien maire de Saint Chely d'Apcher, Philippe Bardon a souhaité, à 69 ans, prendre sa retraite.

François Chapon a fait toute sa carrière chez Cogra où il est entré en 2009 après des études d'ingénieur thermicien. De l'installation de poêles et de chaudières, à la gestion technique des centres de production et au développement des ventes directes et indirectes, en passant par le développement des relations internationales, il maîtrise toutes les fonctions opérationnelles de l'entreprise.

Philippe Charbonnel est directeur financier de Cogra depuis 2015. Il a fait sa carrière dans l'expertise comptable et la finance d'entreprise. En tant que Directeur Général Délégué il assure la gestion administrative de la Société.

PROCHAINS RENDEZ-VOUS

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

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 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