



## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2016/2017

Mende, le 14 mars 2017 à 08h00 – Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, présente ses résultats financiers pour le 1<sup>er</sup> semestre 2016/2017 (période du 1<sup>er</sup> juillet 2016 au 31 décembre 2016).

Résultats consolidés audités, en K€	31/12/2016 (6 mois)	31/12/2015 (6 mois)	Var. ann.	30/06/2016 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>9 947</b>	<b>7 504</b>	33%	<b>12 482</b>
Produits d'exploitation	6 801	7 120	-4%	13 236
Achat de marchandises	1 101	905	22%	2 269
Achat de matières premières	2 067	2 322	-11%	4 673
Autres achats et charges externes	2 103	1 936	9%	3 694
Salaires et charges sociales	892	850	5%	1 784
Impôts, taxes et assimilés	186	130	43%	271
<b>EBITDA</b>	<b>281</b>	<b>651</b>	-57%	<b>825</b>
<b>En % du CA</b>	<b>3%</b>	<b>9%</b>	-	<b>7%</b>
Amortissements et provisions	546	636	-14%	1 107
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-220</b>	<b>25</b>	-	<b>-195</b>
<b>En % du CA</b>	<b>-2,2%</b>	<b>0,3%</b>	-	<b>-1%</b>
Résultat financier	-102	-112	-9%	-224
Résultat exceptionnel	20	61	-68%	164
<b>Résultat net</b>	<b>-303</b>	<b>-8</b>	-	<b>-237</b>
<b>En % du CA</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-0,1%</b>	-	<b>-2%</b>

### Activité et résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2016/2017

Le chiffre d'affaires généré par Cogra au 1<sup>er</sup> semestre 2016/2017 s'élève à 9,9 M€ en croissance de 33 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Après un hiver 2015/2016 aux températures inhabituellement douces et en dépit de conditions climatiques automnales assez clémentes les choix stratégiques opérés durant l'exercice précédent ont permis à Cogra d'impulser un vif retour de la croissance sur le semestre.

La gestion des approvisionnements et des capacités de production au cours des précédents hivers doux a favorisé la reprise. Durant cette fin d'année 2016, Cogra a écoulé rapidement une part significative de ses stocks pour un montant de 3,2 M€, ce qui explique la stabilité des produits d'exploitation qui ressortent à 6,8 M€.

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre, Cogra a maîtrisé ses charges d'exploitation et constaté les évolutions suivantes :

- Une baisse des achats de matières premières permise par les partenariats historiques et solides avec les scieurs,
- Une hausse des autres achats et charges externes liée aux frais de stockage externalisés et de mobilisation des stocks
- Une hausse des achats de marchandises liée à la constitution de stocks de nouveaux modèles de poêles afin de répondre à la demande de marché.

De ce fait, l'EBITDA ressort à 281 K€ contre 651 K€ au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation, après comptabilisation des amortissements, reflétant les investissements réalisés sur l'unité de production de Séverac-le-Château mise en service en 2013, ressort à -220 K€.

## Structure du bilan

Le total du bilan au 31 décembre 2016 s'établit à 21,2 M€. Le total des immobilisations s'élève à 9,7 M€ (-5% par rapport au 30 juin 2016), en ligne avec les besoins limités des outils de production modernes de Cogra. Les stocks, à 6,0 M€, baissent de 36% et la dette bancaire est de 8,5 M€ contre 9,2 M€ en 2015. Enfin, la trésorerie au 31 décembre 2016 s'élève à 1,5 M€ (contre 223 K€ au 30 juin 2016) notamment grâce au déstockage et à l'exercice des BSAR 2012 pour 0,63 M€ sur la période.

## Autres faits marquants

Le 7 décembre 2016, chaque actionnaire de Cogra a reçu gratuitement un BSAR (code ISIN FR0013220530) à raison de chaque action détenue. Sur la base du capital de la société à cette date, 2 855 375 BSAR ont été émis. Il peuvent être exercés durant deux ans (soit jusqu'au 04/12/2018 inclus) avec un parité de 6 BSAR pour 1 action Cogra à un prix fixé à 6,50 euros par action. Les actions nouvelles souscrites sur exercice des BSAR sont assimilées aux actions anciennes dès leur création.

L'exercice de la totalité des 2 855 375 BSAR émis et attribués donnerait lieu à la création d'un nombre maximum de 475 895 actions nouvelles de la Société, soit une augmentation de capital prime d'émission incluse de 3,1 M€.

Les fonds levés au travers de cette opération permettront à Cogra de disposer de ressources additionnelles afin de renforcer sa structure et de financer la saisonnalité de son activité pour poursuivre avec agilité sa stratégie de croissance organique.

Lors de sa réunion du 17 novembre 2016, le Conseil d'administration a décidé d'attribuer un nombre total de 85 863 actions Cogra au bénéfice de mandataires sociaux et de certains salariés, soit 2,91% du capital. La période d'acquisition est fixée à une année, soit une attribution définitive des actions au 18/11/2017 et assortie d'une période de conservation d'un an, soit jusqu'au 18/11/2018.

## Perspectives 2016/2017

Sur un marché marqué par trois hivers anormalement doux, Cogra a fait le choix de préserver son modèle de développement fondé sur des approvisionnements solides, un outil de production de premier plan procurant des granulés dotés d'excellentes qualités de combustion et une gestion saine des opportunités de croissance. Après ce redémarrage marqué, Cogra va pouvoir procéder à la normalisation de ses stocks et de ses circuits de distribution afin de retrouver rapidement ses équilibres financiers habituels.

Cogra est resté peu sensible à la pression sur les prix en exploitant habilement sa base de clients et en accélérant les délais de livraison. Cette politique lui a permis de gagner de nouvelles parts de marché tant en France qu'en Italie. De par son potentiel de hausse de sa capacité de production et des gains de parts de marché, Cogra entend renouer rapidement avec une croissance rentable.

## Agenda financier

- Chiffre d'affaires du 3<sup>ème</sup> trimestre (clos au 31 mars 2017) : le 11 avril 2017
- Chiffre d'affaires du 4<sup>ème</sup> trimestre (clos au 30 juin 2017) : le 11 juillet 2017

## A propos de Cogra, pionnier de l'énergie 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  
Mathieu Calleux / Nicolas Hélin  
T : 01 53 65 68 66

Retrouver toute l'information sur [www.cogra.fr](http://www.cogra.fr)