

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022/2023

Chiffre d'affaires : +25% - EBITDA : +103% - Résultat net : +221%

Un excellent 1^{er} semestre témoignant de la maîtrise du modèle industriel

Mende, le 13 février 2023 à 7h45 – **Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats semestriels 2021/2022 (6 mois, clos le 31 décembre 2022), arrêtés par le Conseil d'administration du 9 février 2023.**

| Résultats audités, en K€ | 31/12/2022 (6 mois) | 31/12/2021 (6 mois) | Var. | 30/06/2022 (12 mois) |
|---|------------------------|------------------------|---------------|-------------------------|
| Chiffre d'affaires net | 25 433 | 20 302 | +25 % | 42 055 |
| Produits d'exploitation | 24 734 | 17 400 | +42 % | 41 748 |
| Achat net de marchandises | 2 373 | 1 926 | +23 % | 4 251 |
| Achat net de matières premières et approvisionnements | 11 366 | 7 338 | +55 % | 18 599 |
| Autres achats et charges externes | 4 312 | 4 080 | +6 % | 8 854 |
| Salaires et charges sociales | 1 600 | 1 432 | +12 % | 3 003 |
| Impôts, taxes et assimilés | 215 | 197 | | 361 |
| EBITDA* | 4 869 | 2 394 | +103 % | 6 624 |
| En % du CA | 19 % | 12 % | | 16 % |
| Amortissements et provisions | 1 437 | 1 341 | +7 % | 2 709 |
| Résultat d'exploitation | 3 446 | 1 086 | +217 % | 3 963 |
| En % du CA | 14 % | 5 % | | 9 % |
| Résultat financier | -34 | -42 | -20 % | -55 |
| Résultat exceptionnel | 46 | 61 | -25 % | 109 |
| Résultat net | 2 581 | 805 | +221 % | 2 940 |
| En % du CA | 10 % | 4 % | | 7 % |

* EBITDA = Ventes (production vendue) + production stockée – achats de marchandises et matières premières – frais de personnel – charges externes – impôts et taxes – provisions pour dépréciation des stocks et comptes clients.

À l'origine d'agréable ! C'est le trimestre en cours !

Pour ce 1^{er} semestre 2022/2023, Cogra enregistre un chiffre d'affaires de 25,4 M€, en hausse de 25 % par rapport à l'exercice précédent. Dans un marché du bois énergie en pleine effervescence, Cogra a bénéficié à plein de ses capacités de production, augmentées par la mise en route de sa nouvelle usine de Craponne-sur-Arzon au 1^{er} trimestre 2021, et de la bonne gestion de ses stocks et approvisionnements. Cette performance est d'autant plus notable que Cogra a fait le choix de limiter la hausse des prix de vente qui est intervenue en plusieurs paliers et dont le cumul est inférieur à 20 % en fin de période.

Plébiscité pour sa fiabilité, Cogra a servi sa clientèle de distributeurs et de revendeurs sur le territoire français et a ouvert un quota de ventes directes aux particuliers. Les ventes de granulés

de bois représentent 87 % du chiffre d'affaires et sont en hausse de 27 %. Sur le semestre, les ventes de poêles et chaudières ressortent, à 3,2 M€, en hausse de 16 %.

Dě' ūłtăt' ÷' ēn ē' tříēl' ÷řecōrd' ÷ūňē÷n ārgě÷dřDĂHČ ÷dě÷s, ° ÷ět÷ūň÷ře' ūłtăt÷ňet÷' ēn ē' tříēl' ūłtir lře' ãr' ūl' ÷dě-

Pilotant ses opérations avec agilité et prudence pour servir la demande tout au long de la saison hivernale, les achats nets de matières premières et de marchandises ont progressé de 48 %, à 13,7 M€, sur ce 1^{er} semestre 2022, soit une augmentation légèrement supérieure à celle des produits d'exploitation (+42 %). Sur le semestre, Cogra a su parfaitement maîtriser l'ensemble de ses charges avec :

(i) une croissance limitée de 6 % des autres achats et charges externes reflétant la capacité de Cogra à limiter l'impact de l'inflation. Acteur local par essence, Cogra bénéficie d'une bonne maîtrise de ses coûts de transports et logistiques.

(ii) une progression contenue du poste Salaires et charges sociales de 12 %. Au 31 décembre 2022, l'effectif moyen temps plein est de 77 personnes, contre 70 au 31 décembre 2021 et la hausse des salaires est en ligne avec l'inflation.

La conjugaison de ces paramètres permet à Cogra de dégager un EBITDA historique de 4,9 M€, soit une marge d'EBITDA de 19 %. La quasi-stabilité des amortissements amène le résultat d'exploitation à 3,4 M€, soit une marge d'exploitation de 14 %, en très forte croissance (+217 %).

Après un résultat financier en légère baisse (-34 K€) en ligne avec la diminution rapide de l'endettement et un résultat exceptionnel de 46 K€, le résultat net de ce 1^{er} semestre s'élève à 2,6 M€ soit une marge nette de 10 %, contre 2,9 M€ et 7 % de marge nette pour l'ensemble de l'année fiscale précédente.

Cette excellente performance financière témoigne de la solidité du modèle industriel développé par Cogra depuis sa création alliant agilité, proximité et excellence opérationnelle.

Une structure financière conforme au modèle de Cogra et stocks renforcés

L'évolution du bilan reflète le plein usage des capacités de production et de stockage de Cogra pour la saison hivernale. Ces tendances se sont accélérées en fin d'année comme en témoigne la hausse des dettes d'exploitation. Le niveau d'endettement financier a commencé sa décrue, à 11,7 M€, contre 13,4 M€ à fin juin. Avec à une trésorerie de 4,0 M€, Cogra a fait face sans difficulté à la hausse de son BFR en cette période, et la dette nette ressort à 7,7 M€, soit un gearing de 32 %.

| ACTIF, en K€ | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Var. | 30/06/2022 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Immobilisations incorporelles | 10 | 10 | 1% | 11 |
| Immobilisations corporelles | 18 938 | 20 109 | -6% | 19 310 |
| Immobilisations financières | 499 | 461 | 8% | 491 |
| Stocks | 10 500 | 5 759 | 82% | 9 766 |
| Créances | 8 369 | 6 540 | 28% | 2 957 |
| Trésorerie | 4 026 | 3 887 | 4% | 5 991 |
| Charges constatées d'avance | 879 | 863 | 2% | 805 |
| Total Actif | 43 221 | 37 628 | 15% | 39 331 |

| PASSIF, en K€ | 31/12/2022 | 31/12/2021 | Var. | 30/06/2022 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------------|
| Capitaux propres | 23 944 | 19 371 | 24% | 21 435 |
| Dettes | 19 277 | 18 257 | 6% | 17 897 |
| <i>dont dettes financières</i> | 11 711 | 13 394 | -13% | 11 728 |
| <i>dont dettes d'exploitation</i> | 7 566 | 4 863 | 56% | 6 168 |
| Total Passif | 43 221 | 37 628 | 15% | 39 331 |

Perspectives 2022/23

Fort de ce 1^{er} semestre réussi, Cogra anticipe un 2^{ème} semestre solide et prévoit de réaliser une marge d'Ebitda d'au moins 15 % sur l'ensemble de l'exercice. A noter que la saisonnalité constatée historiquement chez Cogra s'est fortement atténuée du fait de l'anticipation marquée des distributeurs et consommateurs en début de saison. Grâce à l'ensemble des mesures prises depuis plusieurs mois, la responsabilisation des clients et la prise de conscience que ce marché doit être organisé selon un schéma de circuits courts, tant en approvisionnement qu'en distribution, Cogra entend participer autant que possible à l'effort de production tout en préservant les fondamentaux solides et vertueux de son modèle de développement.

Prochains rendez-vous

- Chiffre d'affaires du 3^{ème} trimestre 2022/2023 (*clos au 31 mars*) : le jeudi 6 avril 2023 avant 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.