

RÉSULTATS ANNUELS 2023/2024

Résilience dans un marché dégradé : marge d'EBITDA toujours supérieure à 10%

Mende, le 9 septembre 2024 à 7h45 – Cogra, pionnier de l'énergie bois en France, annonce ses résultats annuels 2023/2024 (12 mois, clos le 30 juin 2024), arrêtés par le Conseil d'administration du 4 septembre 2024. Dans un environnement fortement perturbé par les conséquences de la crise énergétique de 2023 et une saison hivernale 2023/24 moins rigoureuse, Cogra a fait preuve de résilience en adaptant son organisation pour préserver ses fondamentaux et profiter pleinement de la reprise.

Résultats audités, en k€	30/06/2024 (12 mois)	30/06/2023 (12 mois)	Var.	31/12/2023 (6 mois)
Chiffre d'affaires net	39 026	51 201	-24%	26 640
Produits d'exploitation	44 597	54 402	-18%	27 979
Achat net de marchandises	2 854	3 709	-23%	1 545
Achat net de matières 1 ^{ères} et appro.	23 351	29 263	-20%	14 363
Autres achats et charges externes	10 242	9 334	+10%	5 128
Salaires et charges sociales	3 539	3 255	+9%	1 699
Impôts, taxes et assimilés	472	368	+28%	278
EBITDA*	4 109	8 443	-51%	4 957
en % du CA	10,5%	16,5%		18,6%
Amortissements et provisions	3 179	2 929	+9%	1 555
Résultat d'exploitation	950	5 544	-83%	3 412
en % du CA	2,4%	10,8%		12,8%
Résultat financier	-182	-88	+107%	-70
Résultat exceptionnel	73	37	+95%	25
Résultat net	624	4 088	-85%	2 519
en % du CA	1,6%	8,0%		9,5%

* 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.

Chiffre d'affaires en retrait et rentabilité préservée

Sur l'exercice 2023/24, le chiffre d'affaires de Cogra s'élève à 39 M€, en recul de 24% par rapport à l'exercice 2022/23. Au-delà d'une base de comparaison élevée, liée à la forte croissance de l'exercice 2022/23 (+22%), le niveau d'activité en 2023/24 est le reflet des déséquilibres de marché induits par la crise énergétique et la forte hausse des prix des granulés bois. Les ventes de granulés (90% du CA) ressortent à 35,1 M€ (-23 %) et les ventes de poêles et chaudières à 3,5 M€ (-32 %), freinant l'essor d'un secteur en développement continu.

Face à cette conjoncture difficile mais anticipée, Cogra a piloté ses opérations avec agilité et prudence. Les capacités de productions ont été ralenties et les achats ont été réduits de 21 %, dans le respect du bon fonctionnement global de la filière bois.

La maîtrise du modèle économique de Cogra et les marges de manœuvre dégagées au 1^{er} semestre permettent d'atteindre un EBITDA 2023/24 de 4,1 M€, soit une marge de 10,5 %. Cette marge est toujours supérieure à l'objectif du plan Cap 2022, qui visait une marge d'EBITDA dépassant durablement les 10 %. La politique d'investissements, gage de la qualité de l'offre de Cogra, a été maintenue. La hausse des amortissements (+9 %) amène le résultat d'exploitation à 0,9 M€, soit une marge de 2,4 %.

Après un résultat financier de -181,7 k€ et un résultat exceptionnel de 72,7 k€, le résultat net de l'exercice 2023/24 s'élève à 0,6 M€, soit une marge nette de 1,6 %. Ces performances, dans un marché complexe,

témoignent de la solidité du modèle industriel développé par Cogra depuis sa création alliant agilité, proximité et excellence opérationnelle.

Structure financière solide

L'évolution du bilan est conforme aux tendances détaillées précédemment et les capacités financières sont préservées. L'inertie du marché se traduit par une augmentation des stocks de 22 %, à 17,3 M€. Cogra a mobilisé sans difficulté ses capacités d'emprunts, à hauteur de 3,3 M€, pour financer son besoin en fonds de roulement. Les dettes d'exploitation ont été réduites de 54 %, à 4,0 M€, attestant de la volonté de Cogra d'accompagner ses fournisseurs. Le gearing ressort à 34 %. Cogra dispose de toutes les marges de manœuvre pour sortir de cette période.

ACTIF, en k€	30/06/2024 (12 mois)	30/06/2023 (12 mois)	Var.	31/12/2023 (6 mois)
Immobilisations incorporelles	11	10	+15%	10
Immobilisations corporelles	17 167	18 080	-5%	18 446
Immobilisations financières	408	491	-17%	491
Stocks	17 301	14 133	+22%	14 289
Créances	2 931	4 367	-33%	5 396
Trésorerie	2 263	5 889	-62%	5 233
Charges constatées d'avance	1 013	860	18%	797
Total Actif	41 096	43 830	-6%	44 663

PASSIF, en k€	30/06/2024	30/06/2023	Var.	31/12/2023
Capitaux propres	25 942	25 398	2%	27 889
Dettes	15 154	18 432	-18%	16 774
<i>dont dettes financières</i>	11 137	9 749	14%	8 786
<i>dont dettes d'exploitation</i>	4 017	8 682	-54%	7 988
Total Passif	41 096	43 830	-6%	44 663

Perspectives 2024/25

La capacité du marché à gérer durant ces prochains mois les stocks constitués à tous les niveaux de la chaîne de valeur, tout en continuant de jouer un rôle moteur dans la gestion des résidus de la première transformation du bois et à trouver un équilibre tarifaire adapté, seront déterminants pour la performance de cet exercice, et du secteur dans son ensemble.

Des étapes en faveur d'une amélioration ont été franchies avec notamment un ajustement des prix d'approvisionnement et de ventes, ainsi qu'un carnet de commandes bien orienté. Avec un outil de production moderne et performant, des capacités de stockage importantes qui assurent la qualité de ses granulés sur le long terme et une clientèle fidèle et diversifiée, Cogra est solidement équipé pour accompagner le retour à une croissance durable.

Prochains rendez-vous

- Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2024/25 (clos au 30 septembre) : le 8 octobre 2024 avant bourse

Retrouver toute l'information financière sur www.cogra.fr

À PROPOS DE COGRA, PIONNIER DE L'ÉNERGIE 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 trois usines d'une capacité totale de production de près de 200 000 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 1000 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