



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} juillet 2014 au 31 décembre 2014

COGRA 48

Société Anonyme au capital de 1 667 070,75 €

Siège social : Zone de Gardès

48000 MENDE

RCS MENDE B 324 894 666

www.cogra.fr

RAPPORT D'ACTIVITE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

DU 1^{ER} JUILLET 2014 AU 31 DECEMBRE 2014

Activité et résultats du 1^{er} semestre 2014/2015

Le chiffre d'affaires généré par Cogra au 1^{er} semestre 2014/2015 (période du 1^{er} juillet - 31 décembre 2014) s'élève à 8,66 M€ en retrait de 19 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les conditions météorologiques plus clémentes de ces derniers mois ont fortement perturbé le marché européen des granulés bois, avec notamment les manœuvres de gros opérateurs qui ont réinjecté sur le marché du chauffage des stocks destinés originellement aux centrales thermiques. Dans ce contexte, Cogra a réussi, grâce à la souplesse de son modèle économique, à limiter la baisse de son chiffre d'affaires granulés (-5% en France et -17% au total) et à ajuster à la demande ses approvisionnements et sa production pour préserver une bonne rentabilité tout en maîtrisant ses niveaux de stocks.

Cogra a ainsi pu réduire ses achats de marchandises de moitié (-47%) et maintenir à niveau égal ses achats de matières premières (+2%) pour afficher un EBITDA de 905 K€ sur le semestre, en recul limité de 11%. Cette performance a été réalisée tout en maintenant un niveau de stocks raisonnable, à 7,5 M€, en hausse de seulement 0,3 M€ par rapport au 30 juin 2014.

Le résultat d'exploitation, après un niveau d'amortissement en légère hausse reflétant la totalité des investissements réalisés sur la nouvelle unité de production, ressort à 288 K€, en baisse de 33%.

Le poids d'un BFR élevé tout au long du 1^{er} semestre impacte l'endettement, avec une dette nette à 9,5M€ au 31 décembre, et donc le résultat financier, pour parvenir à un résultat net de 216 K€.

A mettre en regard de fonds propres de 11,2 M€, la dette nette de 9,5 M€ traduit un fort niveau de stocks dont la valeur ne se déprécie pas dans le temps.

Présentation des états financiers

Nous vous précisons, tout d'abord, que les états financiers qui vous sont présentés ne comportent aucune modification, tant au niveau de la présentation qu'à celui des méthodes d'évaluation, par rapport à ceux de l'exercice précédent.

Résultats consolidés audités, en K€	31/12/2014 (6 mois)	31/12/2013 (6 mois)	Var. sem.	30/06/2014 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	8 698	10 744	-19%	16 854
Produits d'exploitation	9 562	10 091	-5%	21 210
Achat de marchandises	819	1 556	-47%	2 622
Achat de matières premières	3 829	3 737	+2%	9 286
Autres achats et charges externes	2 416	2 463	-2%	5 146
Salaires et charges sociales	899	941	-4%	1 813
Impôts, taxes et assimilés	172	138	+25%	316
EBITDA	905	1 012	-11%	1 923
En % du CA	10%	9%		11%
Amortissements et provisions	639	586	+9%	1 143
Résultat d'exploitation	288	432	-33%	802
En % du CA	4%	4%		5%
Résultat financier	-129	-42	-	-150
Résultat exceptionnel	151	28	-	98
Résultat net	216	348	-38%	575
En % du CA	2%	3%		3%

Perspectives pour le 2^{ème} semestre de l'exercice 2014/2015

Après un hiver 2014/2015 en ligne avec les prévisions météorologiques, Cogra prévoit de maintenir un niveau de production réduit, suffisant pour ajuster les stocks à un niveau acceptable en fin d'exercice et pour assurer une rentabilité satisfaisante au second semestre.

Parallèlement, la société poursuit sa stratégie de diversification de ses réseaux de distribution, afin de mettre en place pour les exercices à venir les conditions pour une pleine utilisation de ses capacités de production.

Grâce à son expérience de 30 ans, à la qualité de ses produits et aux relations étroites nouées avec ses fournisseurs et ses clients, Cogra démontre, face à un marché toujours porteur mais soumis à des à-coups violents, son leadership et sa capacité d'adaptation.

ANNEXES

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2014 dont le total est de 22 514 811,54 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 216 420,45 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 06 mois, recouvrant la période du 01/07/2014 au 31/12/2014.

Les notes et tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/07/2013 au 30/06/2014.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production, compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, et après déduction des rabais commerciaux, remises, escomptes de règlements obtenus.

Les décisions suivantes ont été prises au niveau de la présentation des comptes annuels :

- immobilisations décomposables : l'entreprise n'a pas été en mesure de définir les immobilisations décomposables ou la décomposition de celles-ci ne présente pas d'impact significatif,
- immobilisations non décomposables : bénéficiant des mesures de tolérance, l'entreprise a opté pour le maintien des durées d'usage pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production d'immobilisations ne sont pas inclus dans le coût de production de ces immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciels informatiques	de 01 à 03 ans
Brevets	07 ans
Agencements, aménagements des terrains	de 06 à 10 ans
Constructions	de 10 à 20 ans
Agencement des constructions	12 ans
Matériel et outillage industriels	05 ans
Agencements, aménagements, installations	de 06 à 10 ans
Matériel de transport	04 ans
Matériel de bureau et informatique	de 03 à 10 ans
Mobilier	de 05 à 10 ans

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée pour le montant de la différence.

Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode "premier entré, premier sorti".

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations et les charges directes et indirectes de production, les amortissements des biens concourant à la production.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Les stocks ont, le cas échéant, été dépréciés pour tenir compte de leur valeur de réalisation nette à la date d'arrêté des comptes.

Créances et dettes

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Opérations en devises

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

Comptabilisation, présentation du CICE

Le CICE est comptabilisé au rythme de l'engagement, il est à prendre en compte au fur et à mesure de l'engagement des charges de rémunérations correspondantes, que la clôture coïncide ou non avec l'année civile, pour les comptes annuels comme pour les comptes intermédiaires ou consolidés, en normes françaises comme en IFRS.

En outre, compte tenu des conditions de fiabilité et de probabilité d'obtention du CICE, sa prise en compte pour des éléments de rémunération différés à long terme devrait être rare.

La comptabilisation du CICE a été réalisée par l'option :

- d'une diminution des charges de personnel, crédit d'un sous compte 64 (ANC, note d'information du 28 février 2013),

Les impacts de la prise en compte du CICE sur les états financiers, sont les suivants :

- d'une diminution des charges de personnel d'un montant de 27 710 euros;
- d'une créance d'impôt de 62 260 euros.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Etablissement des états financiers en conformité avec :

- le P.C.G. 2014 homologué par arrêté du 8 septembre 2014
- les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Frais d'augmentation de capital

Pour les frais d'augmentation de capital, les coûts externes considérés comme des frais d'émission ont été imputés sur la prime d'émission afférente à l'augmentation, conformément aux dispositions du Code de commerce art. L 232-9, pour un montant de 38 993.39 euros.

Détail du résultat financier

Le résultat financier de - 129 944 euros est décomposé de la manière suivante:

- les produits financiers d'un montant de 3 691 euros proviennent d'escomptes obtenus (1134 euros) de produits sur titres (2 358 euros) de gains de change (198 euros).
- les charges financières d'un montant de 133 635 euros sont constituées par:
- des intérêts sur emprunt à hauteur de 133 635 euros

Détail du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de 150 986 euros est décomposé de la manière suivante:

- | | |
|--|---------------|
| ▪ la quote-part des subventions d'investissement virée au résultat | 45 746 euros |
| ▪ de produits de cessions d'actifs pour | 105 000 euros |
| ▪ des régularisations pour | 202 euros |

Le passif social lié aux droits acquis à indemnité de départ en retraite s'élève à 40 491 euros à la clôture de l'exercice.

Le nombre d'heures cumulées correspondant aux droits acquis par l'ensemble du personnel au titre du DIF s'élève à 3 679 heures n'ayant pas donné lieu à demande, à la clôture de l'exercice.

Compléments d'informations relatifs au bilan et au compte de résultat

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement	110 458		
Autres immobilisations incorporelles	13 536		
Terrains	841 834		
Constructions sur sol propre	5 345 527		117 480
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions	206 974		
Installations techniques, matériel et outillages industriels	10 224 672		612 383
Autres installations, agencements, aménagements	72 907		4 995
Matériel de transport	662 998		885
Matériel de bureau, informatique, mobilier	117 346		2 064
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	222 052		
Avances et acomptes			
TOTAL	17 694 309		737 807
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	16 244		
Autres titres immobilisés	23 146		
Prêts et autres immobilisations financières	327 329		5 060
TOTAL	366 719		5 060
TOTAL GENERAL	18 185 112		742 867

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réév. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement			110 548	
Autres immobilisations incorporelles			13 536	
Terrains			841 834	
Constructions sur sol propre			5 463 007	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions			206 974	
Installations techniques, matériel et outillages industriels		221 000	10 616 055	
Autres installations, agencements, aménagements			77 902	
Matériel de transport		25 869	638 014	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			119 410	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		222 052		
Avances et acomptes				
TOTAL		468 921	17 963 195	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			16 244	
Autres titres immobilisés		6 213	16 932	
Prêts et autres immobilisations financières			332 390	
TOTAL		6 213	365 566	
TOTAL GENERAL		475 135	18 452 845	

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Éléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche	53 683	11 018		64 702
Autres immobilisations incorporelles	13 301			13 301
Terrains	214 742	9 221		223 963
Constructions sur sol propre	868 798	136 454		1 005 253
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions	135 596	6 554		142 150
Installations techniques, matériel et outillages industriels	4 627 879	406 267	221 000	4 813 147
Installations générales, agencements divers	32 071	8 023		40 093
Matériel de transport	303 409	53 412	25 869	330 952
Matériel de bureau, informatique, mobilier	80 032	7 818		87 851
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	6 262 528	627 749	246 869	6 643 408
TOTAL GENERAL	6 329 513	638 768	246 869	6 721 411

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche	11 018				
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains	9 221				
Constructions sur sol propre	136 454				
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions	6 554				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	406 267				
Installations générales, agencements divers	8 023				
Matériel de transport	53 412				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	7 818				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	627 749				
TOTAL GENERAL	638 768				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices	34 476			34 476
Primes de remboursement obligations				

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements				
Pour investissement				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92				
Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92				
Pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges				
Pour garanties données clients				
Pour pertes sur marchés à terme				
Pour amendes et pénalités				
Pour pertes de change				
Pour pensions et obligations				
Pour impôts				
Pour renouvellement immobilisations				
Pour grosses réparations				
Pour charges sur congés payés				
Autres provisions				
TOTAL Provisions				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	48 571			48 571
Autres dépréciations				
TOTAL Dépréciations	48 571			48 571
TOTAL GENERAL	48 571			48 571

Titres mis en équivalence : montant dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1-5e CGI.

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	332 390		332 390
Clients douteux ou litigieux	51 644	51 644	
Autres créances clients	2 046 981	2 046 981	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéficiaires			
- T.V.A	115 600	115 600	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	79 972	79 972	
- Divers	62 260	62 260	
Groupe et associés	1 200	1 200	
Débiteurs divers	110 574	110 574	
Charges constatées d'avance	364 024	364 024	
TOTAL GENERAL	3 164 646	2 832 255	332 390

Montant des prêts accordés dans l'exercice

Remboursements des prêts dans l'exercice

Prêts et avances consentis aux associés

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires	1 005 433	5 433	450 000	550 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	800 000	800 000		
- plus d'un an	8 203 500	1 983 204	3 834 631	2 385 665
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	744 521	744 521		
Personnel et comptes rattachés	98 704	98 704		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	144 960	144 960		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéficiaires	14 384	14 384		
- T.V.A	5 842	5 842		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	99 937	99 937		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	165 936	165 936		
Groupe et associés	0	0		
Autres dettes	47 706	47 706		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	11 330 923	4 110 627	4 284 631	2 935 665
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	212 849			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Frais d'établissement

	Valeurs nettes	Taux d'amortissement
Frais de constitution		
Frais de premier établissement		
Frais d'augmentation de capital	110 185	20,00
TOTAL	110 185	20,00

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	67 830
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	167 262
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	235 092

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	17 941
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	128 658
Dettes fiscales et sociales	239 603
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	386 201

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	364 024	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	364 024	

Charges à répartir sur plusieurs exercices

	Montant brute	Taux d'amortissement
Charges différées		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts	34 476	10,00
Charges à étaler		
TOTAL	34 476	10,00

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	2 701 029	0,75
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	45 555	0,75
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 746 584	0,75

Commentaires :

Au cours de l'exercice comptable, l'augmentation de capital résulte de la souscription d'action dans le cadre des BSAR émis en 2012 qui ont été exercés. Les BSAR émis en 2012 étaient exerçables jusqu'au 27 octobre 2014.

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	2 101 168
Ventes de produits finis	6 508 395
Prestations de services	88 074
TOTAL	8 697 637

Répartition par marché géographique	Montant
France	7 586 467
Etranger	1 111 171
TOTAL	8 697 637

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	157 841	52 614
Résultat exceptionnel (et participation)	150 543	50 181
Résultat comptable	216 420	72 140

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Crédit-bail immobilier

	Constructions	Total
Valeur d'origine	508 000	508 000
TOTAL	508 000	508 000
Redevances payées :		
- Cumuls exercices antérieurs	443 924	443 924
- Exercice	52 111	52 111
TOTAL	496 035	496 035
Redevances restant à payer :		
- à un an au plus	51 184	51 184
- à plus d'un an et cinq au plus		
- à plus de cinq ans		
TOTAL	51 184	51 184
Redevances restant à payer :		
- à un an au plus	3 455	3 455
- à plus d'un an et cinq au plus		
- à plus de cinq ans		
TOTAL	3 455	3 455
Montant pris en charge dans l'exercice	52 111	52 111

Crédit-bail mobilier

	Installations Matériel Outillage	Total
Valeur d'origine	2 700 000	2 700 000
TOTAL	2 700 000	2 700 000
Redevances payées :		
- Cumuls exercices antérieurs	1 715 325	1 715 325
- Exercice	114 355	114 355
TOTAL	1 829 680	1 829 680
Redevances restant à payer :		
- à un an au plus	228 710	228 710
- à plus d'un an et cinq au plus	914 840	914 840
- à plus de cinq ans	457 420	457 420
TOTAL	1 600 970	1 600 970
Montant pris en charge dans l'exercice	114 355	114 355

Rémunérations des dirigeants

La rémunération des organes de direction n'est pas communiquée car cela conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

Désignation de l'entreprise		COGRA 48		Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois*		12	
Adresse de l'entreprise		Zone de Gardès		Durée de l'exercice précédent*		12	
Numéro SIRET*		32489466600027		Code APE		0220Z	
		Brut 1		Amortissements, provisions 2		Exercice N clos le 31/12/2014 Net 3	
						Exercice N-1 clos le 30/06/2014 Net 4	
Capital souscrit non appelé (1)		AA					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement*	AB	110 184,84	AC	64 701,92	45 482,92	56 501,38
	Frais de recherche et développement *	AD	363,00	AE		363,00	363,00
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	13 536,00	AG	13 301,00	235,00	235,00
	Fonds commercial (1)	AH		AI			
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK			
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM			
	Terrains	AN	841 833,60	AO	223 962,87	617 870,73	627 091,41
	Constructions	AP	5 575 740,80	AQ	1 147 402,82	4 428 337,98	4 548 106,29
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	10 710 294,94	AS	4 813 146,59	5 897 148,35	5 596 792,77
	Autres immobilisations corporelles	AT	835 325,37	AU	458 895,98	376 429,39	437 738,58
Immobilisations en cours	AV		AW			222 052,00	
Avances et acomptes	AX		AY				
Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT				
Autres participations	CU	16 243,57	CV		16 243,57	16 243,57	
Créances rattachées à des participations	BB		BC				
Autres titres immobilisés	BD	16 932,16	BE		16 932,16	23 145,63	
Prêts	BF		BG				
Autres immobilisations financières*	BH	332 390,30	BI		332 390,30	327 329,40	
TOTAL (I)		BJ	18 452 844,58	BK	6 721 411,18	11 731 433,40	11 855 599,03
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Matières premières, approvisionnements	BL	327 126,12	BM		327 126,12	268 877,05
	En cours de production de biens	BN		BO			
	En cours de production de services	BP		BQ			
	Produits intermédiaires et finis	BR	6 225 366,40	BS		6 225 366,40	5 383 433,60
	Marchandises	BT	976 115,44	BU		976 115,44	1 534 528,11
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	5 686,03	BW		5 686,03	
	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	2 098 624,77	BY	48 570,91	2 050 053,86	699 161,16
	Autres créances (3)	BZ	369 606,36	CA		369 606,36	623 299,41
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC			
	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD		CE			1 024 999,56
Disponibilités	CF	430 923,51	CG		430 923,51	727 327,62	
Charges constatées d'avance (3)*	CH	364 024,27	CI		364 024,27	355 814,03	
TOTAL (II)		CJ	10 797 472,90	CK	48 570,91	10 748 901,99	10 617 440,54
Charges à répartir sur plusieurs exercices* (III)	CL	34 476,15			34 476,15	34 476,15	
Primes de remboursement des obligations (IV)	CM						
Ecart de conversion actif* (V)	CN						
TOTAL GÉNÉRAL (0 à V)		CO	29 284 793,63		6 769 982,09	22 514 811,54	22 507 515,72
Renvois : (1) Dont droit au bail		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières		CP		(3) Part à plus d'un an	CR
Clause de réserve de propriété*	Immobilisations	Stocks		Créances			

Désignation de l'entreprise		COGRA 48		
		Exercice N 1	Exercice N - 1 2	
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 2 059 938,00....)	DA	2 059 938,00	2 025 771,75
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	6 204 548,97	5 965 385,22
	Écarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC		
	Réserve légale (3)	DD	100 590,10	80 939,74
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3) <small>Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours</small> B1	DF		
	Autres réserves <small>Dont réserve relative à l'achat d'œuvre originales d'artistes vivants*</small> EJ	DG	1 835 865,53	1 462 508,64
	Report à nouveau	DH		-182 260,65
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	216 420,45	575 267,90
	Subventions d'investissement	DJ	766 525,53	812 271,37
	Provisions réglementées *	DK		
	TOTAL (I)	DL	11 183 888,58	10 739 883,97
	Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs	DM	
Avances conditionnées		DN		
TOTAL (II)		DO		
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP		
	Provisions pour charges	DQ		
	TOTAL (III)	DR		
DETTES (5)	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT	1 005 432,76	1 005 752,64
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	9 003 500,11	8 416 793,57
	Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatif) EI	DV	0,03	0,03
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		2 569,99
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	744 521,44	1 661 401,11
	Dettes fiscales et sociales	DY	363 826,64	437 141,26
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	165 936,39	228 578,00
	Autres dettes	EA	47 705,59	15 281,81
Compte régul.	Produits constatés d'avance (5)	EB		
TOTAL (IV)	EC	11 330 922,96	11 767 518,41	
Écarts de conversion passif* (V)	ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	22 514 811,54	22 507 402,38	
RENOIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B		
	(2) Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C	
		Écart de réévaluation libre	1D	
		Réserve de réévaluation (1976)	1E	
	(3) Dont réserve spéciale des plus-values à long terme*	EF		
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	EG			
(5) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	EH	800 000,00		

Désignation de l'entreprise : COGRA 48		Exercice N			Exercice (N-1)				
		France 1	Exportation et livraisons intracommunautaires 2	Total 3					
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	1 868 441,47	FB	232 726,98	FC	2 101 168,45	3 760 490,77	
	Production vendue	biens	FD	5 629 951,14	FE	878 443,75	FF	6 508 394,89	12 849 664,77
			services*	FG	88 073,95	FH		FI	88 073,95
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	7 586 466,56	FK	1 111 170,73	FL	8 697 637,29	16 854 521,68	
	Production stockée*				FM	841 932,80		4 333 488,40	
	Production immobilisée*				FN				
	Subventions d'exploitation				FO				
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de				FP	22 067,08		21 903,22	
	Autres produits (1) (11)				FQ				
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	9 561 637,17		21 209 913,30
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*				FS	818 854,38		2 621 762,17	
	Variation de stock (marchandises)*				FT	558 412,67		-27 397,15	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*				FU	3 829 093,65		9 286 007,40	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*				FV	-58 249,07		81 878,95	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*				FW	2 416 122,50		5 145 734,40	
	Impôts, taxes et versements assimilés*				FX	171 667,44		316 185,98	
	Salaires et traitements*				FY	615 938,00		1 261 491,73	
	Charges sociales (10)				FZ	283 244,57		551 431,85	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *		GA	638 767,75		1 114 287,35	
			- dotations aux provisions		GB				
		Sur actif circulant : dotations aux provisions		GC				29 044,71	
		Pour risques et charges : dotations aux provisions		GD					
	Autres charges				GE	0,13		27 427,31	
Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF	9 273 852,02		20 407 854,70	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	287 785,15		802 058,60	
Opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée*			(III)	GH				
	Perte supportée ou bénéfice transféré*			(IV)	GI				
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)				GJ			124,28	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK	2 358,39		4 834,00	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL	1 134,47		30 177,84	
	Reprises sur provisions et transferts de charges				GM				
	Différences positives de change				GN	197,98		111,16	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				GO				
Total des produits financiers (V)					GP	3 690,84		35 247,28	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*				GQ				
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR	133 634,64		184 556,60	
	Différences négatives de change				GS			470,65	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT				
Total des charges financières (VI)					GU	133 634,64		185 027,25	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)					GV	-129 943,80		-149 779,97	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW	157 841,35		652 278,63	

Désignation de l'entreprise		COGRA 48		
		Exercice N 1	Exercice N - 1 2	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA 239,69	440,63	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB 150 745,84	97 428,89	
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC		
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD 150 985,53	97 869,52	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6)	HE 442,43	223,55	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG		
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH 442,43	223,55	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI 150 543,10	97 645,97	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ		
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK 91 964,00	174 656,70	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL 9 716 313,54	21 343 030,10	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM 9 499 893,09	20 767 762,20	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		HN 216 420,45	575 267,90	
RENVIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO		
	(2) dont {	produits de locations immobilières	HY	
		produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	IG	352,55
	(3) dont {	- Crédit-bail mobilier	HP 52 110,86	124 826,74
		- Crédit-bail immobilier	HQ 114 354,98	228 549,38
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	1H		
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	1J		
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K		
	(6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX		
	(9) Dont transfert de charges	A1		
	(10) Dont cotisations personnelles primes et cotisations complémentaires personnelles facultatives <input type="checkbox"/>	A2		
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3		
(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4			
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si ce cadre est insuffisant, joindre un état du même modèle) :		Exercice N		
		Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :		Exercice N		
		Charges antérieures	Produits antérieurs	