



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} juillet au 31 décembre 2016

COGRA 48

Société Anonyme au capital de 2 146 584,75 €

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 AU 31 DECEMBRE 2016

Activité et résultats du 1^{er} semestre 2016/2017

Le chiffre d'affaires généré par Cogra au 1^{er} 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^{er} 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^{er} 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. Ils 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.

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€	31/12/2016 (6 mois)	31/12/2015 (6 mois)	Var. ann.	30/06/2016 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	9 947	7 504	33%	12 482
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
EBITDA	281	651	-57%	825
En % du CA	3%	9%	-	7%
Amortissements et provisions	546	636	-14%	1 107
Résultat d'exploitation	-220	25	-	-195
En % du CA	-2,2%	0,3%	-	-1%
Résultat financier	-102	-112	-9%	-224
Résultat exceptionnel	20	61	-68%	164
Résultat net	-303	-8	-	-237
En % du CA	-3,0%	-0,1%	-	-2%

Perspectives pour le 2^{ème} semestre de l'exercice 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.

ANNEXES

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2016 dont le total est de 21 282 304,49 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -302 624,59 euros, **présenté sous forme de liste.**

L'exercice a une durée de 06 mois, recouvrant la période **du 01/07/2016 au 31/12/2016.**

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 01/07/2015 au 30/06/2016.

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.

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 :

- impact sur résultat : diminution charges salariales de 24 477 euros.
- impact sur le bilan : créance sur l'état de 56 453 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 294 quater C du code général des impôts, nous précisons que le CICE ayant pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises, notre entité l'utilise à travers notamment des efforts en matière d'investissement, de reconstitution de leur fonds de roulement et de préservation de l'emploi.

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 de Commerce

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Détail du résultat financier

Le résultat financier de - 102 076 euros est décomposé de la manière suivante :

- les produits financiers d'un montant de 9 102 euros proviennent d'escomptes obtenus (712 euros), de gains de change (257 euros) et de produits des autres immobilisations financières (8 133 euros).
- les charges financières d'un montant de 111 178 euros sont constituées par:
 - des intérêts sur emprunt à hauteur de 111 178 euros

Détail du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de 19 636 euros est décomposé de la manière suivante :

- | | |
|--|---------------|
| ■ la quote-part des subventions d'investissement virée au résultat | 50 151 euros |
| ■ de produits de cessions d'actifs pour | 4 200 euros |
| ■ des régularisations pour | -41 040 euros |

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	110 548		
Autres immobilisations incorporelles	13 536		
Terrains	800 801		
Constructions sur sol propre	5 402 579		
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions	206 974	12 946	
Installations techniques, matériel et outillages industriels	9 850 073	8 565	
Autres installations, agencements, aménagements	79 812		
Matériel de transport	561 090	1 613	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	122 897	1 070	
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	17 024 225		
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	16 344		
Autres titres immobilisés	17 165	3 278	
Prêts et autres immobilisations financières	334 209	21 909	
TOTAL	367 718	25 187	
TOTAL GENERAL	17 516 026	49 381	

	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			110 458	
Autres immobilisations incorporelles			13 536	
Terrains			800 801	
Constructions sur sol propre			5 402 579	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions			219 919	
Installations techniques, matériel et outillages industriels		69 535	9 789 103	
Autres installations, agencements, aménagements			79 812	
Matériel de transport			562 703	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			123 967	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL		69 535	16 978 884	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			16 344	
Autres titres immobilisés		3 596	16 847	
Prêts et autres immobilisations financières			356 118	
TOTAL		3 596	389 309	
TOTAL GENERAL		3 596	17 492 277	

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Éléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche	97 757	9 575		107 333
Autres immobilisations incorporelles	13 301			13 301
Terrains	251 188	5 968		257 156
Constructions sur sol propre	1 288 830	131 838		1 420 668
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions	161 480	5 249		166 729
Installations techniques, matériel et outillages industriels	4 948 680	330 487	69 535	5 209 632
Installations générales, agencements divers	62 893	5 720		68 613
Matériel de transport	400 567	51 540		452 107
Matériel de bureau, informatique, mobilier	109 953	5 945		115 898
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	7 223 590	536 748	69 535	7 690 804
TOTAL GENERAL	7 334 649	546 323	69 535	7 811 437

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche	9 575				
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains	5 968				
Constructions sur sol propre	131 838				
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions	5 249				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	330 487				
Installations générales, agencements divers	5 720				
Matériel de transport	51 540				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	5 945				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	536 748				
TOTAL GENERAL	546 323				

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		590		590
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients		37 720	355	37 365
Autres dépréciations				
TOTAL Dépréciations		38 311	355	37 956
TOTAL GENERAL		38 311	355	37 956
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation			355	
- financières				
- exceptionnelles				

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	356 118		356 118
Clients douteux ou litigieux	46 139	46 139	
Autres créances clients	3 239 599	3 239 599	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices	74 058	74 058	
- T.V.A	59 460	59 460	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	1 572	1 572	
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	301 723	301 723	
Charges constatées d'avance	451 475	451 475	
TOTAL GENERAL	4 530 145	4 174 027	356 118

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	1 004 665	54 665	750 000	200 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	1 350 000	1 350 000		
- plus d'un an	6 105 672	1 084 731	2 858 459	2 162 482
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 365 930	1 365 930		
Personnel et comptes rattachés	168 913	168 913		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	148 956	148 956		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	56 496	56 496		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	56 338	56 338		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	0	0		
Autres dettes	30 989	30 989		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	10 287 958	3 778 854	3 996 240	2 512 864

Emprunts souscrits en cours d'exercice	
Emprunts remboursés en cours d'exercice	550 316
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	2 852	20,00
TOTAL	2 852	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	
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	298 238
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	298 238

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	15 365
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	99 579
Dettes fiscales et sociales	173 821
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	288 766

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	451 475	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	451 475	

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	2 761 797	0,75
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	100 316	0,75
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 862 113	0,75

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	2 033 343
Ventes de produits finis	7 812 832
Prestations de services	100 446
TOTAL	9 946 620

Répartition par marché géographique	Montant
France	8 960 565
Etranger	986 056
TOTAL	9 946 620

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	-312 260	
Résultat exceptionnel (et participation)	19 636	
Résultat comptable	-292 625	

Crédit-bail immobilier

	Constructions	Total
Valeur d'origine	2 700 000	2 700 000
TOTAL	2 700 000	2 700 000
Redevances payées :		
- Cumuls exercices antérieurs	2 172 745	2 172 745
- Exercice	114 355	114 355
TOTAL	2 287 100	2 287 100
Redevances restant à payer :		
- à un an au plus	228 710	228 710
- à plus d'un an et cinq au plus	800 485	800 485
- à plus de cinq ans		
TOTAL	1 029 195	1 029 195
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.

Engagements pris en matière de pensions, retraites et engagements assimilés

Le passif social lié aux droits acquis à indemnité de départ en retraite s'élève à 54 385 euros à la clôture de l'exercice compte tenu d'un taux de progression des salaires et d'actualisation de 2%.

Désignation de l'entreprise :		COGRA 48							
		Exercice N			Exercice (N-1)				
		France 1	Exportation et livraisons intracommunautaires 2	Total 3	4				
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	1 839 732,93	FB	193 609,57	FC	2 033 342,50	2 796 100,26	
	Production vendue	biens services*	FD	7 018 485,04	FE	794 347,00	FF	7 812 832,04	9 517 449,89
			FG	100 445,85	FH		FI	100 445,85	168 620,47
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	8 958 663,82	FK	987 956,57	FL	9 946 620,39	12 482 170,62	
	Production stockée*				FM	-3 198 955,20		666 356,60	
	Production immobilisée*				FN				
	Subventions d'exploitation				FO				
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de				FP	45 419,94		86 659,81	
	Autres produits (1) (11)				FQ	7 471,68		1 201,56	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	6 800 556,81		13 236 388,59
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*				FS	1 101 189,55		2 268 765,95	
	Variation de stock (marchandises)*				FT	182 706,27		-277 122,43	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*				FU	2 067 449,16		4 673 173,88	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*				FV	-58 250,17		-97 328,66	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*				FW	2 103 070,29		3 694 263,28	
	Impôts, taxes et versements assimilés*				FX	185 911,73		271 092,58	
	Salaires et traitements*				FY	618 731,19		1 248 380,55	
	Charges sociales (10)				FZ	273 382,38		535 777,34	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *		GA	546 323,28		1 106 778,65	
			- dotations aux provisions		GB				
		Sur actif circulant : dotations aux provisions				GC			771,09
	Pour risques et charges : dotations aux provisions				GD				
	Autres charges				GE	227,43		6 577,84	
Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF	7 020 741,11		13 431 130,07	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)					GG	-220 184,30		-194 741,48	
Opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée*				GH				
	Perte supportée ou bénéfice transféré*				GI				
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)				GJ			86,67	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)				GK	8 132,69		2 378,29	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)				GL	712,29		1 994,26	
	Reprises sur provisions et transferts de charges				GM				
	Différences positives de change				GN	257,13		360,36	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				GO				
Total des produits financiers (V)					GP	9 102,11		4 819,58	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*				GQ				
	Intérêts et charges assimilées (6)				GR	111 178,06		229 251,60	
	Différences négatives de change				GS				
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				GT				
Total des charges financières (VI)					GU	111 178,06		229 251,60	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)					GV	-102 075,95		-224 432,02	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)					GW	-322 260,25		-419 173,50	

Désignation de l'entreprise		COGRA 48		
		Exercice N 1	Exercice N - 1 2	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	110 846,91	10 025,45
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	60 676,16	224 493,23
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC		
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	171 523,07	234 518,68
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6)	HE	151 887,41	70 224,56
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG		
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	151 887,41	70 224,56
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	19 635,66	164 294,12
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ		
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK		-17 605,00
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	6 981 181,99	13 475 726,85
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	7 283 806,58	13 713 001,23
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		HN	-302 624,59	-237 274,38
RENVOIS	(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)	1G		
	(3) dont { - Crédit-bail mobilier	HP		3 362,92
	{ - Crédit-bail immobilier	HQ	114 354,98	228 709,96
	(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 de l'exploitant	A2		
	primes et cotisations complémentaires personnelles facultatives			
	(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

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		1610A			
		Brut 1		Amortissements, provisions 2		Exercice N clos le 31/12/2016 Net 3			
						Exercice N-1 clos le 30/06/2016 Net 4			
Capital souscrit non appelé (1)		AA							
ACTIF IMMOBILISÉ*	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement*	AB	110 184,84	AC	107 332,74	2 852,10	12 427,44	
		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				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	800 800,68	AO	257 156,29	543 644,39	549 612,36	
		Constructions	AP	5 622 498,18	AQ	1 587 396,85	4 035 101,33	4 159 243,23	
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	9 789 103,41	AS	5 209 632,25	4 579 471,16	4 901 393,50	
		Autres immobilisations corporelles	AT	766 481,70	AU	636 618,20	129 863,50	190 385,51	
		Immobilisations en cours	AV		AW				
		Avances et acomptes	AX		AY				
		IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT			
			Autres participations	CU	16 343,77	CV		16 343,77	16 343,77
			Créances rattachées à des participations	BB		BC			
			Autres titres immobilisés	BD	16 847,23	BE	590,48	16 256,75	16 574,56
Prêts	BF		BG						
Autres immobilisations financières*	BH	356 117,95	BI		356 117,95	334 208,70			
TOTAL (I)		BJ	17 492 276,76	BK	7 812 027,81	9 680 248,95	10 180 787,07		
ACTIF CIRCULANT	STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	BL	419 199,72	BM		419 199,72	360 949,55	
		En cours de production de biens	BN		BO				
		En cours de production de services	BP		BQ				
		Produits intermédiaires et finis	BR	4 373 409,40	BS		4 373 409,40	7 572 364,60	
	Marchandises	BT	1 169 864,73	BU		1 169 864,73	1 352 571,00		
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV		BW					
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	3 285 738,72	BY	37 365,47	3 248 373,25	494 016,17	
		Autres créances (3)	BZ	438 813,20	CA		438 813,20	609 626,74	
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC				
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD		CE				
Disponibilités		CF	1 466 443,72	CG		1 466 443,72	223 338,09		
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	451 475,37	CI		451 475,37	411 268,42		
	TOTAL (II)	CJ	11 604 944,86	CK	37 365,47	11 567 579,39	11 024 134,57		
	Charges à répartir sur plusieurs exercices* (III)	CL	34 476,15			34 476,15	34 476,15		
	Primes de remboursement des obligations (IV)	CM							
	Ecarts de conversion actif* (V)	CN							
	TOTAL GÉNÉRAL (0 à V)	CO	29 131 697,77		7 849 393,28	21 282 304,49	21 239 397,79		
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 : 2.146.584,75.....)	DA	2 146 584,75	2 071 347,75
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	6 811 076,22	6 284 417,22
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence <input type="checkbox"/> EK)	DC		
	Réserve légale (3)	DD	105 629,10	105 629,10
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3) <small>Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours</small> <input type="checkbox"/> B1)	DF		
	Autres réserves <small>Dont réserve relative à l'achat d'oeuvre originales d'artistes vivants*</small> <input type="checkbox"/> EJ)	DG	1 931 606,55	1 931 606,55
	Report à nouveau	DH	-237 274,38	
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	-302 624,59	-237 274,38
	Subventions d'investissement	DJ	527 348,89	577 500,05
	Provisions réglementées *	DK		
	TOTAL (I)	DL	10 982 346,54	10 733 226,29
	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	1 004 664,74	1 004 718,67
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	7 455 671,66	7 806 612,38
	Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatif) <input type="checkbox"/> EI)	DV	0,03	0,03
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	1 377 929,67	1 319 211,88
	Dettes fiscales et sociales	DY	430 702,69	366 262,71
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ		1 893,17
	Autres dettes	EA	30 989,16	7 472,66
Compte régul.	Produits constatés d'avance (5)	EB		
TOTAL (IV)	EC	10 299 957,95	10 506 171,50	
	Écarts de conversion passif* (V)	ED		
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	21 282 304,49	21 239 397,79
RENVIS	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B		
	(2) Dont { Réserve spéciale de réévaluation (1959) Écart de réévaluation libre Réserve de réévaluation (1976)	1C		
		1D		
		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	1 350 000,00	1 150 000,00	