



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} juillet 2015 au 31 décembre 2015

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 2015 AU 31 DECEMBRE 2015

Activité et résultats du 1^{er} semestre 2015/2016

Le chiffre d'affaires généré par Cogra au 1^{er} semestre 2015/2016 s'élève à 7,50 M€ en retrait de 14 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les efforts menés par la Société pour adapter ses volumes de production et optimiser son efficacité commerciale ont permis de limiter l'impact défavorable des conditions de marché sur les ventes de Granulés bois (-11% en France et -15% au total). Ces tendances sont dues aux conditions météorologiques plus clémentes de ces derniers mois ayant fortement impacté le marché européen depuis deux ans.

La bonne maîtrise des coûts et de son modèle de développement permet à Cogra de dégager un EBITDA de 651 K€ sur le semestre soit 9% du chiffre d'affaires en retrait de seulement 1 pt.

En effet, face à ces mauvaises conditions, Cogra a mis en place un ensemble de mesures opérationnelles pour limiter ses dépenses et a notamment ajusté ses achats de matières premières (-39%) et ses approvisionnements. En conditionnant sa production en fonction de la demande Cogra parvient à **conserver son équilibre opérationnel**. Le résultat d'exploitation, après comptabilisation des amortissements, reflétant la totalité des investissements réalisés sur la nouvelle unité de production de Séverac-le-Château, ressort à 25 K€.

Structure du bilan

Le total du bilan au 31 décembre 2015 s'établit à 21,6 M€. Le total des immobilisations s'élève à 10,6 M€, en ligne avec les besoins limités des outils de production modernes de Cogra. Les stocks (dont 6,5 M€ de granulés bois) se maintiennent à 7,5 M€ attestant de la capacité d'adaptation de Cogra et permettront de répondre à un retour de la demande. L'endettement net, conformément au plan de remboursement, s'élève à 9,2 M€. Enfin, la trésorerie s'élève au 31 décembre 2015 à 975 K€ contre 368 K€ au 30 juin 2015.

Autre fait marquant

Par ailleurs, la société indique que François CHAPON (Directeur Technique & Développement qui a rejoint la société en 2010) a fait acte de candidature en vue de succéder à Guy BLANC, administrateur démissionnaire pour raison personnelle (décision de renoncer à tout mandat à l'âge de 70 ans). Il sera proposé, lors de la prochaine assemblée générale, d'entériner cette nomination.

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€	31/12/2015 (6 mois)	31/12/2014 (6 mois)	Var. ann.	30/06/2015 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	7 504	8 698	-14%	14 314
Produits d'exploitation	7 120	9 562	-26%	15 877
Achat de marchandises	905	819	11%	1 561
Achat de matières premières	2 322	3 829	-39%	6 231
Autres achats et charges externes	1 936	2 416	-20%	4 171
Salaires et charges sociales	850	899	-5%	1 822
Impôts, taxes et assimilés	130	172	-24%	310
EBITDA	651	905	-28%	1 311
En % du CA	9%	10%		9%
Amortissements et provisions	636	639	0%	1 178
Résultat d'exploitation	25	288	-91%	133
En % du CA	0,3%	4%		1%
Résultat financier	-112	-129	-13%	-260
Résultat exceptionnel	61	151	-60%	246
Résultat net	-8	216	-104%	101
En % du CA	-0,1%	2%		1%

Perspectives pour le 2^{ème} semestre de l'exercice 2015/2016

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 31/12/2015 dont le total est de 21 584 768,04 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -8 390,68 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 06 mois, recouvrant la période du 01/07/2015 au 31/12/2015.

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 01/07/2014 au 30/06/2015.

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 intérimaires 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 23 652 euros;
- d'une créance d'impôt de 59 904 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 du Commerce

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Détail du résultat financier

Le résultat financier de – 112 232 euros est décomposé de la manière suivante:

- les produits financiers d'un montant de 3 753 euros proviennent d'escomptes obtenus (1 454 euros) de produits sur titres (2 062 euros) de gains de change (237 euros).
- les charges financières d'un montant de 115 985 euros sont constituées par:
 - des intérêts sur emprunt à hauteur de 115 935 euros
 - des charges financières diverses à hauteur de 2 euros

Détail du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de 61 370 euros est décomposé de la manière suivante:

- | | |
|--|--------------|
| ■ la quote-part des subventions d'investissement virée au résultat | 57 155 euros |
| ■ de produits de cessions d'actifs pour | 4 200 euros |
| ■ des régularisations pour | 15 euros |

Le passif social lié aux droits acquis à indemnité de départ en retraite s'élève à 50 295 euros 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	110 548		
Autres immobilisations incorporelles	13 536		
Terrains	800 801		
Constructions sur sol propre	5 396 835		
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions	206 974		
Installations techniques, matériel et outillages industriels	10 311 153	21 791	
Autres installations, agencements, aménagements	79 812		
Matériel de transport	569 049	22 511	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	122 897		
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	17 487 519	44 301	
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	16 344		
Autres titres immobilisés	16 918		
Prêts et autres immobilisations financières	332 077	2 084	
TOTAL	365 339	2 084	
TOTAL GENERAL	17 976 942	46 385	
	Diminutions	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice	
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS	Valeur brute immob. à fin exercice
Frais d'établissement, recherche et développement			110 548
Autres immobilisations incorporelles			13 536
Terrains			800 801
Constructions sur sol propre			5 396 835
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			206 974
Installations techniques, matériel et outillages industriels			10 332 943
Autres installations, agencements, aménagements			79 812
Matériel de transport	30 469		561 090
Matériel de bureau, informatique, mobilier			122 897
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	30 469		17 501 351
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations		16 344	
Autres titres immobilisés	21	16 897	
Prêts et autres immobilisations financières		334 161	
TOTAL	21	367 402	
TOTAL GENERAL	30 491	17 992 837	

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche	75 720	11 018		86 739
Autres immobilisations incorporelles	13 301			13 301
Terrains	233 184	9 221		242 404
Constructions sur sol propre	1 042 927	134 672		1 177 599
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions	148 704	6 554		155 257
Installations techniques, matériel et outillages industriels	4 815 960	401 852		5 217 812
Installations générales, agencements divers	47 537	8 288		55 825
Matériel de transport	317 334	57 129	30 469	343 994
Matériel de bureau, informatique, mobilier	95 720	7 535		103 255
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	6 701 366	625 250	30 469	7 296 147
TOTAL GENERAL	6 790 387	636 269	30 469	7 396 186
		Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice		Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.
		Linéaire	Dégressif	Exception.
Frais d'établissement, recherche	11 018			
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains	9 221			
Constructions sur sol propre	134 672			
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions	6 554			
Installations techniques, matériel et outillage industriels	401 852			
Installations générales, agencements divers	8 288			
Matériel de transport	57 129			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	7 535			
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	625 250			
TOTAL GENERAL	636 269			
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	118			118
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	43 145			43 145
Autres dépréciations				
TOTAL Dépréciations	43 263		118	43 145
TOTAL GENERAL	43 263		118	43 145

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	334 161		334 161
Clients douteux ou litigieux	46 158	46 158	
Autres créances clients	1 671 583	1 671 583	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices	26 407	26 407	
- T.V.A	132 553	132 553	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	1 572	1 572	
- Divers	76 564	76 564	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	170 528	170 528	
Charges constatées d'avance	361 336	361 336	
TOTAL GENERAL	2 820 862	2 486 701	334 161

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	1 004 998	1 004 998		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	950 000	950 000		
- plus d'un an	7 225 595	1 130 624	3 665 981	2 428 991
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 174 851	1 174 851		
Personnel et comptes rattachés	71 324	71 324		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	129 511	129 511		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	3 147	3 147		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	61 749	61 749		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9 492	9 492		
Groupe et associés	0	0		
Autres dettes	23 238	23 238		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	10 653 905	4 558 934	3 665 981	2 428 991
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	567 184			
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	24 830
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	238 794
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	263 624

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	15 073
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	83 696
Dettes fiscales et sociales	163 916
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	262 685

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	361 336	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	361 336	

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	2 747 066	0,75
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 747 066	0,75

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	1 841 715
Ventes de produits finis	5 563 388
Prestations de services	99 213
TOTAL	7 504 315

Répartition par marché géographique	Montant
France	6 806 276
Etranger	698 039
TOTAL	7 504 315

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Crédit-bail immobilier

	Constructions	Total
Valeur d'origine	2 700 000	2 700 000
TOTAL		
Redevances payées :	2 700 000	2 700 000
- Cumuls exercices antérieurs	1 944 035	1 944 035
- Exercice	114 355	114 355
TOTAL	2 058 390	2 058 390
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	228 710	228 710
TOTAL	1 372 260	1 372 260
Montant pris en charge dans l'exercice	114 355	114 355

Crédit-bail mobilier

	Installations	Total
	Matériel	
	Outillage	
Valeur d'origine	226 500	226 500
TOTAL	226 500	226 500
Redevances payées :		
- Cumuls exercices antérieurs	242 130	242 130
- Exercice		
TOTAL	242 130	242 130
Redevances restant à payer :		
Valeur résiduelle :		
TOTAL		
Montant pris en charge dans l'exercice	3 363	3 363

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* <u>12</u>	
Adresse de l'entreprise		Zone de Gardès		Durée de l'exercice précédent* <u>12</u>	
Numéro SIRET*		32489466600027		Code APE	0220Z
				Exercice N clos le 31/12/2015	Exercice N-1 clos le 30/06/2015
		Brut <u>1</u>	Amortissements, provisions <u>2</u>	Net <u>3</u>	Net <u>4</u>
Capital souscrit non appelé (1)		AA			
ACTIF IMMOBILISÉ*	Frais d'établissement*	AB	110 184,84	AC	86 738,89
	Frais de recherche et développement *	AD	363,00	AE	363,00
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	13 536,00	AG	13 301,00
	Fonds commercial (1)	AH		AI	
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK	
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM	
	Terrains	AN	800 800,68	AO	242 404,22
	Constructions	AP	5 603 808,50	AQ	1 332 856,54
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	10 332 943,32	AS	5 217 811,63
	Autres immobilisations corporelles	AT	763 798,66	AU	503 074,19
	Immobilisations en cours	AV		AW	
	Avances et acomptes	AX		AY	
	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT	
	Autres participations	CU	16 343,77	CV	16 343,77
IMMobilisations FINANCIERES	Créances rattachées à des participations	BB		BC	
	Autres titres immobilisés	BD	16 897,24	BE	16 897,24
	Prêts	BF		BG	
	Autres immobilisations financières*	BH	334 160,70	BI	334 160,70
		BJ	17 992 836,71	BK	7 396 186,47
	Matières premières, approvisionnements	BL	318 246,20	BM	318 246,20
	En cours de production de biens	BN		BO	
	En cours de production de services	BP		BQ	
	Produits intermédiaires et finis	BR	6 512 211,80	BS	6 512 211,80
	Marchandises	BT	704 231,94	BU	704 231,94
ACTIF CIRCULANT	Avances et acomptes versés sur commandes	BV		BW	
	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	1 717 741,41	BY	43 145,22
	Autres créances (3)	BZ	407 623,92	CA	407 623,92
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC	
	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD		CE	
	Disponibilités	CF	975 395,62	CG	975 395,62
	Charges constatées d'avance (3)*	CH	361 335,98	CI	361 335,98
		CJ	10 996 786,87	CK	43 145,22
	Charges à répartir sur plusieurs exercices* (III)	CL	34 476,15		34 476,15
	Primes de remboursement des obligations (IV)	CM			
Comptes de régularisation	Ecarts de conversion actif* (V)	CN			
		CO	29 024 099,73		7 439 331,69
	Renvois : (1) Dont droit au bail		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières		21 584 768,04
	Clause de réserve de propriété*	Immobilisations		CP	(3) Part à plus d'un an CR
			Stocks		Créances

BILAN — PASSIF avant répartition
Exercice du 01/07/2015 Au 31/12/2015

Désignation de l'entreprise COGRA 48				Exercice N 1	Exercice N - 1 2
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 2 060 299,50....)	DA	2 060 299,50	2 060 299,50	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	6 207 079,47	6 207 079,47	
	Ecart de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	105 629,10	100 590,10	
	Réerves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réerves réglementées (3) Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF			
	Autres réserves Dont réserve relative à l'achat d'œuvre originales d'artistes vivants* EJ)	DG	1 931 606,55	1 835 865,53	
	Report à nouveau	DH			
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	-8 390,68	100 780,02	
	Subventions d'investissement	DJ	634 638,74	696 199,21	
Autres fonds propres	Provisions réglementées *	DK			
		DL	10 930 862,68	11 000 813,83	
	Produits des émissions de titres participatifs	DM			
	Avances conditionnées	DN			
Provisions pour risques et charges		DO			
	Provisions pour risques	DP			
	Provisions pour charges	DQ			
		DR			
DETTE (5)	Emprunts obligataires convertibles	DS			
	Autres emprunts obligataires	DT	1 004 997,91	1 005 752,64	
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	8 175 594,88	7 794 104,65	
	Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatif) EI)	DV	0,03	0,03	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW			
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	1 174 851,01	1 297 149,12	
	Dettes fiscales et sociales	DY	265 731,11	396 943,11	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	9 492,37	122 091,17	
	Autres dettes	EA	23 238,05	11 418,97	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (5)	EB			
		EC	10 653 905,36	10 627 459,69	
	Écarts de conversion passif* (V)	ED			
		EE	21 584 768,04	21 628 273,52	
RENOVIS	(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	950 000,00		

Ces états ne peuvent être transmis sous cette forme à l'administration fiscale, ils ne sont pas agréés.

COMpte DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)
Du 01/07/2015 Au 31/12/2015

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 1 713 453,53	FB 130 011,28	FC 1 843 464,81	3 191 916,81	
	Production vendue	biens FD 4 995 360,32	FE 568 027,50	FF 5 563 387,82	10 971 054,47	
	services*	FG 97 462,56	FH	FI 97 462,56	151 512,37	
	Chiffres d'affaires nets*	FJ 6 806 276,41	FK 698 038,78	FL 7 504 315,19	14 314 483,65	
	Production stockée*			FM -393 796,20	1 522 574,40	
	Production immobilisée*			FN		
	Subventions d'exploitation			FO		
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de			FP 9 670,64	39 122,30	
	Autres produits (1) (11)			FQ 0,03	1 219,57	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)				FR 7 120 189,66	15 877 399,92
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*			FS 904 849,77	1 561 454,85	
	Variation de stock (marchandises)*			FT 371 216,63	459 079,54	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*			FU 2 321 987,66	6 231 211,48	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*			FV -54 625,31	5 256,16	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*			FW 1 935 824,37	4 170 541,60	
	Impôts, taxes et versements assimilés*			FX 129 797,91	310 357,10	
	Salaires et traitements*			FY 597 770,97	1 252 682,00	
	Charges sociales (10)			FZ 252 168,11	569 185,76	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements * - dotations aux provisions	GA 636 268,73	1 177 921,08	
		Sur actif circulant : dotations aux provisions		GB		
		Pour risques et charges : dotations aux provisions		GC	118,02	
	Autres charges			GD		
Total des charges d'exploitation (4) (II)				GE 182,51	6 282,94	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)				GF 7 095 441,35	15 744 090,53	
Opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée*			GG 24 748,31	133 309,39	
	Perte supportée ou bénéfice transféré*			GH		
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)			GI		
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)			GJ	100,29	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)			GK	2 062,49	2 031,38
	Reprises sur provisions et transferts de charges			GL	1 453,88	1 478,04
	Défauts et perte sur provisions et transferts de charges			GM	118,02	
	Défauts et perte sur provisions et transferts de charges			GN	237,01	360,91
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			GO		
Total des produits financiers (V)				GP 3 871,40	3 970,62	
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions*			GQ		
	Intérêts et charges assimilées (6)			GR	115 985,02	263 998,82
	Défauts et perte sur provisions et transferts de charges			GS		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			GT		
	Total des charges financières (VI)			GU 115 985,02	263 998,82	
	2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)			GV -112 113,62	-260 028,20	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)				GW -87 365,31	-126 718,81	

Ces états ne peuvent être transmis sous cette forme à l'administration fiscale, ils ne sont pas agréés.

