



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} juillet 2013 au 31 décembre 2013

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 2013 AU 31 DECEMBRE 2013

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.

Faits marquants et événements survenus au cours du 1er semestre

La période a été caractérisée par un climat plutôt doux et s'est ouverte avec un niveau de stocks jugé assez faible par l'ensemble de la profession. Nos ventes ont cependant bien progressé et la qualité de nos produits nous a été rapportée maintes fois.

Naturellement, le fait marquant de ce premier semestre a été la fermeture de l'usine historique de Mende, le 3 août 2013, et la mise en service de l'usine de Sévérac le Château à partir du mois d'octobre.

Nous avons donc bénéficié que de la seule production de l'usine de Craponne-sur-Arzon pendant deux mois environ, outre la période de congés du mois d'août qui comprend la fermeture de tous les sites pendant trois semaines.

Informations financières significatives

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 10 743 995 € pour le semestre courant du 1^{er} juillet 2013 au 31 décembre 2013, contre 9 658 001 € pour le semestre courant du 1^{er} juillet 2012 au 31 décembre 2012, alors que le chiffre d'affaires des 12 mois de l'exercice précédent, c'est-à-dire du 1^{er} juillet 2012 au 30 juin 2013 a été de 16 978 252 €.

La ventilation du chiffre d'affaires du 1^{er} semestre est la suivante :

▪ Ventes de marchandises :	2 838 082 €	dont export :	387 619 €
▪ Production de biens :	7 826 922 €	dont export :	1 897 650 €
▪ Prestation de services :	78 990 €	dont export :	0 €

Le bénéfice au 31/12/2013 s'établit à 348 429 € contre 268 140 € au 31/12/2012 et - 182 260 € pour l'exercice 2012-2013.

Ce résultat a été obtenu après

- Dotation aux comptes d'amortissement des immobilisations de 564 559 €
- Dotation aux comptes d'amortissement des charges à répartir de 0 €

(Ces chiffres étaient respectivement, au 30 juin 2013, de 736 089 € et de 0 €, au 31 décembre 2012, de 358 360 € et de 0 €)

Il inclut un résultat financier négatif de (41 904 €). Au 31 décembre 2012, ce même résultat financier était négatif de (36 791 €). Au 30 juin 2013, il était négatif de (79 888 €).

Le 25 octobre 2012, COGRA 48 a procédé à l'attribution gratuite de bons de souscription d'actions remboursables (BSAR) au profit de ses actionnaires à raison d'un bon de souscription pour chaque action détenue et ces BSAR sont cotés et échangeables sur Alternext sous le code ISIN FR0011346618 depuis 26/10/2012 et ce jusqu'au 27/10/2014.

Au 31 décembre 2013, l'exercice des bons a permis de lever 1 333 914 €, induisant une augmentation de capital de 166 739,25 € et un abondement de la prime d'émission de 1 167 074,75 €.

Par ailleurs, lors de sa séance du 30 octobre 2013, le conseil d'administration a constaté l'augmentation de capital suivante :

En vertu de la délégation de compétence qui lui a été conférée par l'assemblée générale mixte du 25 octobre 2013 dans sa 13^{ème} résolution, le Conseil d'Administration de la société, dans sa séance du 25 octobre 2013, a décidé d'émettre, à l'intention d'investisseurs qualifiés ou d'un cercle restreint d'investisseurs, avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires, un nombre de 203 667 actions nouvelles (ci-après la ou les « Action(s) Nouvelle(s) »), par voie de placement privé auprès d'Investisseurs Qualifiés d'une valeur nominale unitaire de 0,75 euro au prix unitaire de 6,00 euro par Action Nouvelle, soit une augmentation de capital d'un montant brut de 1 222 002 euros (dont 152 750,25 euros de nominal et 1 069 251,75 euros de prime d'émission).

Perspectives pour le semestre du 01/01/14 au 30/06/14

Nous sommes à présent en mesure de produire régulièrement des granulés de haute qualité grâce à nos deux usines.

Le niveau des ventes, s'il n'a pas été affecté par la douceur du climat au cours du premier semestre, sera en revanche très dépendant des conditions climatiques au printemps 2014. En effet l'atterrissage de la consommation de fin de saison peut être brutale en fonction des températures.

Cela pourrait alors retarder notre objectif de croissance sans pour autant impacter significativement nos marges.

Le prix des matières premières, qui a beaucoup augmenté tout au long de l'hiver, devrait se stabiliser à la faveur de la conjonction d'une moindre pression de la demande en produits connexes de scierie et de l'arrêt des chaufferies.

Au cours du quatrième trimestre, c'est à dire à l'intersaison, nous envisageons de développer une communication publicitaire ciblée sur les zones où nous opérons la vente en direct.

Informations sur les risques et incertitudes pour les six mois de l'exercice restant à courir

La société a procédé à une revue des risques et incertitudes qui pourraient avoir un effet défavorable significatif sur son activité, sa situation financière ou ses résultats (ou sur sa capacité à réaliser ses objectifs) et considère qu'il n'y a pas de risques significatifs.

La société a également procédé à une revue spécifique de son risque de liquidité et elle considère être en mesure de faire face à ses échéances à venir.

Evolution du capital

Le capital social, à l'ouverture de l'exercice, était constitué de 2 382 390 actions de 0,75 € de valeur nominale, soit 1 786 792,50 €.

Au cours du semestre, il a été créé 266 001 actions de 0,75 € l'une, soit une augmentation de capital de 199 500,75 €.

Au 31 décembre 2013, le capital social est donc constitué de 2 648 391 actions de 0,75 €, soit 1 986 293,25 €.

ANNEXES

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2013 dont le total est de 18 797 135,13 euros et au compte de résultat de l'exercice dégagant un résultat de 348 429,22 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 06 mois, recouvrant la période du 01/07/2013 au 31/12/2013.

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 01/07/2012 au 30/06/2013.

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

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. 1999 homologué par arrêté du 22 juin 1999
- 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 186 920.18 euros.

Détail du résultat financier

Le résultat financier de -41 905 euros est décomposé de la manière suivante :

- les produits financiers d'un montant de 35 444 euros proviennent :
 - d'escomptes obtenus à hauteur de 2 377 euros
 - de produits sur titres à hauteur de 4 080 euros
 - d'intérêts sur dépôt de garantie à hauteur de 1 492 euros
 - de gains de change à hauteur de 111 euros
 - de reprises de provision à hauteur de 27 384 euros.
- les charges financières d'un montant de 43 792 euros sont constituées par:
 - des intérêts sur emprunt à hauteur de 71 650 euros
 - des intérêts débiteurs divers à hauteur de 5 695 euros
 - des pertes de change à hauteur de 4 euros

Détail du résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de 39 906 euros est décomposé de la manière suivante:

- la quote-part des subventions d'investissement virée au résultat 27 355 euros
- des régularisations pour 159 euros
- de produits de cession d'immobilisations pour 800 euros

Le passif social lié aux droits acquis à indemnité de départ en retraite s'élève à 41 173 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 3 250 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	110 548		
Autres immobilisations incorporelles	12 036		
Terrains	463 910		
Constructions sur sol propre	1 497 115		
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions	175 375	65 500	65 500
Installations techniques, matériel et outillages industriels	4 644 380	101 000	95 000
Autres installations, agencements, aménagements	60 864		
Matériel de transport	306 784	133 247	
Matériel de bureau, informatique, mobilier	106 480	11 661	
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	3 019 832	6 233 238	
Avances et acomptes			
TOTAL	10 274 739	6 544 646	160 500
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	768	15 351	
Autres titres immobilisés	15 405		
Prêts et autres immobilisations financières	262 654	72 979	
TOTAL	278 828	88 330	
TOTAL GENERAL	10 676 150	6 632 976	160 500

	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			12 036	
Terrains			463 910	
Constructions sur sol propre			1 497 115	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions			306 375	
Installations techniques, matériel et outillages industriels			4 840 380	
Autres installations, agencements, aménagements			60 864	
Matériel de transport			440 031	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			118 141	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	160 500		9 092 570	
Avances et acomptes				
TOTAL	160 500		16 819 385	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			16 119	
Autres titres immobilisés		1 487	13 918	
Prêts et autres immobilisations financières			335 633	
TOTAL		1 487	365 670	
TOTAL GENERAL	160 500	1 487	17 307 639	

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche	31 646	11 018		42 665
Autres immobilisations incorporelles	10 762	974		11 737
Terrains	196 301	9 221		205 522
Constructions sur sol propre	646 191	37 862		684 053
Constructions sur sol d'autrui		51 890		51 890
Installations générales, agencements constructions	123 722	6 077		129 799
Installations techniques, matériel et outillages industriels	3 985 715	406 867		4 392 582
Installations générales, agencements divers	18 886	6 572		25 458
Matériel de transport	254 834	27 317		282 151
Matériel de bureau, informatique, mobilier	86 181	5 036		91 218
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	5 311 831	550 843		5 862 673
TOTAL GENERAL	5 354 239	562 835		5 917 075

	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	974				
Terrains	9 221				
Constructions sur sol propre	37 862				
Constructions sur sol d'autrui	51 890				
Installations générales, agencements constructions	6 077				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	406 867				
Installations générales, agencements divers	6 572				
Matériel de transport	27 317				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	5 036				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	550 843				
TOTAL GENERAL	562 835				

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	1 724	32 752
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	19 526	21 800		41 326
Autres dépréciations				
TOTAL Dépréciations	19 526	21 800		41 326
TOTAL GENERAL	19 526	21 800		41 326

Dont dotations et reprises :

- d'exploitation 21 800
- 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	335 633		335 633
Clients douteux ou litigieux	63 127	63 127	
Autres créances clients	2 397 621	2 397 621	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices			
- T.V.A	563 392	563 392	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	1 572	1 572	
- Divers	42 967	42 967	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	4 984	4 984	
Charges constatées d'avance	270 276	270 276	
TOTAL GENERAL	3 679 571	3 343 938	335 633

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	1 006 300	6 300	250 000	750 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	500 000	500 000		
- plus d'un an	4 711 561	167 479	3 381 138	1 162 944
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	1 778 639	1 778 639		
Personnel et comptes rattachés	84 208	84 208		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	155 049	155 049		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	49 475	49 475		
- T.V.A				
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	69 918	69 918		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	261 837	261 837		
Groupe et associés	0	0		
Autres dettes				
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	8 616 987	3 072 906	3 631 138	1 912 944

Emprunts souscrits en cours d'exercice 1 000 000

Emprunts remboursés en cours d'exercice 59 246

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	
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	47 047
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT DISPONIBILITES	
TOTAL	47 047

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	12 138
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	492 766
Dettes fiscales et sociales	190 333
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	695 238

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	270 276	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	270 276	

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	2 382 390	0,75
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	266 001	0,75
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 648 391	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 pour 62 334 actions. Les BSAR émis en 2012 sont exerçables jusqu'au 27 octobre 2014. Les autres actions ont été créées dans le cadre d'une augmentation de capital.

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	2 838 083
Ventes de produits finis	7 826 923
Prestations de services	78 990
TOTAL	10 743 995

Répartition par marché géographique	Montant
France	8 458 726
Etranger	2 285 269
TOTAL	10 743 995

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	390 086	130 029
Résultat exceptionnel (et participation)	28 315	9 438
Résultat comptable	348 429	116 143

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

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	1 486 615	1 486 615
- Exercice	116 289	116 289
TOTAL	1 602 904	1 602 904
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	684 196	684 196
TOTAL	1 827 746	1 827 746
Montant pris en charge dans l'exercice	116 289	116 289

Crédit-bail mobilier

	Installations Matériel Outillage	Total
Valeur d'origine	508 500	508 500
TOTAL	508 500	508 500
Redevances payées :		
- Cumuls exercices antérieurs	185 186	185 186
- Exercice	65 988	65 988
TOTAL	251 174	251 174
Redevances restant à payer :		
- à un an au plus	200 417	200 417
- à plus d'un an et cinq au plus	95 628	95 628
- à plus de cinq ans		
TOTAL	296 045	296 045
Valeur résiduelle :		
- à moins d'un an	1 630	1 630
- à plus d'un an et cinq au plus	3 455	3 455
- à plus de cinq ans		
TOTAL	5 085	5 085
Montant pris en charge dans l'exercice	65 988	

Rémunérations des dirigeants

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

COGRA 48 SA

Société Anonyme au capital de 1 985 057,25 Euros

Gardes – 48000 MENDE

R.C.S. MENDE TGI B 324 894 666

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les « comptes intermédiaires »

Période du 1^{er} juillet 2013 au 31 décembre 2013.

Au Président Directeur Générale,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société COGRA 48 SA et en réponse à votre demande dans le cadre de votre obligation de publication des comptes semestrielles, nous avons effectué un examen limité des « **comptes intermédiaires** » de celle-ci relatifs à la période du 1^{er} juillet 2013 au 31 décembre 2013, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous précisons que les informations relatives à la période présentées à titre comparatif sont celle du 30 juin 2013 qui a fait l'objet d'un audit.

Ces « **comptes intermédiaires** » ont été établis sous la responsabilité de la direction et n'ont pas fait l'objet d'un arrêté par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces « **comptes intermédiaires** ».

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les « **comptes intermédiaires** », pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, le fait que les « **comptes intermédiaires** » présentent sincèrement le patrimoine et la situation financière de la société COGRA 48 SA au 31 décembre 2013, ainsi que le résultat de ses opérations pour la période du 1^{er} juillet 2013 au 31 décembre 2013.

Fait à SAINT-CHELY D'APCHER, le 7 mars 2014
Le Commissaire aux Comptes
membre de la Compagnie Régionale de Nîmes

GAUZY AUDIT ET CONSEIL
représenté par Emmanuel GAUZY



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 31/12/2013 Net 3		Exercice N-1 clos le 30/06/2013 Net 4		
Capital souscrit non appelé (1)		AA								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement*	AB	110 184,84	AC	42 664,95		67 519,89		78 538,35	
	Frais de recherche et développement *	AD	363,00	AE			363,00		363,00	
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	12 036,00	AG	11 736,85		299,15		1 273,61	
	Fonds commercial (1)	AH		AI						
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK						
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN	463 910,20	AO	205 521,52		258 388,68		267 609,36
		Constructions	AP	5 940 709,68	AQ	865 742,40		5 074 967,28		902 576,89
		Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	9 902 529,37	AS	4 392 582,04		5 509 947,33		658 664,47
		Autres immobilisations corporelles	AT	839 235,67	AU	398 827,11		440 408,56		114 226,11
Immobilisations en cours		AV	-327 000,00	AW			-327 000,00		3 019 831,61	
Avances et acomptes		AX		AY						
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT					
		Autres participations	CU	16 119,37	CV			16 119,37		768,45
		Créances rattachées à des participations	BB		BC					
		Autres titres immobilisés	BD	13 918,38	BE			13 918,38		15 405,19
	Prêts	BF		BG						
Autres immobilisations financières*	BH	335 632,73	BI			335 632,73		262 653,97		
TOTAL (I)		BJ	17 307 639,24	BK	5 917 074,87		11 390 564,37		5 321 911,01	
STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	BL	512 260,88	BM			512 260,88		350 756,00	
		En cours de production de biens	BN		BO					
		En cours de production de services	BP		BQ					
	Produits intermédiaires et finis	BR	390 796,40	BS			390 796,40		1 049 945,20	
	Marchandises	BT	1 108 866,58	BU			1 108 866,58		1 507 130,96	
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	1 839,98	BW			1 839,98		7 048,55	
	CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	2 460 747,19	BY	41 326,38		2 419 420,81		845 984,02
		Autres créances (3)	BZ	612 915,28	CA			612 915,28		598 714,97
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC					
	DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres)	CD		CE					3 000 000,00
Disponibilités		CF	2 057 442,46	CG			2 057 442,46		2 480 905,78	
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	270 276,02	CI			270 276,02		137 408,96	
	TOTAL (II)	CJ	7 415 144,79	CK	41 326,38		7 373 818,41		9 977 894,44	
	Charges à répartir sur plusieurs exercices* (III)	CL	32 752,35				32 752,35			
	Primes de remboursement des obligations (IV)	CM								
	Ecarts de conversion actif* (V)	CN							83,78	
TOTAL GÉNÉRAL (0 à V)		CO	24 755 536,38		5 958 401,25		18 797 135,13		15 299 889,23	
Renvois : (1) Dont droit au bail				(2) part à moins d'un an des immobilisations financières		CP		(3) Part à plus d'un an		
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 :1.986.293,25...)	DA	1 986 293,25	1 786 792,50	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	6 008 179,29	4 615 174,04	
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC			
	Réserve légale (3)	DD	80 939,74	80 939,74	
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE			
	Réserves réglementées (3) Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF			
	Autres réserves Dont réserve relative à l'achat d'oeuvre originales d'artistes vivants* EJ)	DG	1 462 508,64	1 462 508,64	
	Report à nouveau	DH	-182 260,65		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	348 429,22	-182 260,65	
	Subventions d'investissement	DJ	428 708,20	170 600,26	
	Provisions réglementées *	DK			
	TOTAL (I)	DL	10 132 797,69	7 933 754,53	
	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	1 006 300,00		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	5 211 560,64	4 766 712,30	
	Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatif) EI)	DV	0,03	0,03	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	47 350,24	72 193,25	
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	1 778 638,94	1 449 810,91	
	Dettes fiscales et sociales	DY	358 650,90	399 431,37	
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	261 836,69	677 986,84	
	Autres dettes	EA			
Compte régul.	Produits constatés d'avance (5)	EB			
TOTAL (IV)	EC	8 664 337,44	7 366 134,70		
Écarts de conversion passif* (V)	ED				
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	18 797 135,13	15 299 889,23		
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	500 000,00	83,78		

		Exercice N				Exercice (N-1)			
		France 1		Exportation et livraisons intracommunautaires 2			Total 3	4	
Désignation de l'entreprise : COGRA 48									
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	2 450 463,51	FB	387 619,33	FC	2 838 082,84	3 857 330,59	
	Production vendue	biens	FD	5 929 272,53	FE	1 897 650,00	FF	7 826 922,53	13 035 264,90
			services*	FG	78 989,93	FH		FI	78 989,93
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	8 458 725,97	FK	2 285 269,33	FL	10 743 995,30	16 978 252,47	
	Production stockée*					FM	-659 148,80	-2 349 314,90	
	Production immobilisée*					FN			
	Subventions d'exploitation					FO			
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de					FP	6 634,98	47 983,28	
	Autres produits (1) (11)					FQ	3,02	19 003,77	
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	10 091 484,50	14 695 924,62
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	1 556 431,32	2 656 204,89	
	Variation de stock (marchandises)*					FT	398 264,38	-598 751,65	
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	3 737 254,42	5 827 519,48	
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV	-161 504,88	-76 973,58	
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	2 463 361,11	4 341 365,38	
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	138 259,23	256 572,05	
	Salaires et traitements*					FY	628 464,19	1 181 389,61	
	Charges sociales (10)					FZ	312 597,06	501 241,30	
	DOTATIONS D'EXPLOITATION	Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *			GA	564 559,22	736 088,67	
			- dotations aux provisions			GB			
		Sur actif circulant : dotations aux provisions				GC	21 800,18	19 526,20	
		Pour risques et charges : dotations aux provisions				GD			
	Autres charges					GE	7,40	36 609,66	
Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	9 659 493,63	14 880 792,01	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	431 990,87	-184 867,39	
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		138,39	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	1 491,95	6 365,92	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	33 841,28	4 170,67	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM		447,16	
	Différences positives de change					GN	111,16	470,70	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO			
Total des produits financiers (V)						GP	35 444,39	11 592,84	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ			
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	77 345,07	91 397,36	
	Différences négatives de change					GS	3,85	83,53	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT			
Total des charges financières (VI)						GU	77 348,92	91 480,89	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	-41 904,53	-79 888,05	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	390 086,34	-264 755,44	

Désignation de l'entreprise		COGRA 48		
		Exercice N 1	Exercice N - 1 2	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA 356,36	4 731,07	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB 28 155,14	78 089,25	
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC		
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD 28 511,50	82 820,32	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6)	HE 196,62	325,53	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF		
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG		
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH 196,62	325,53	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI 28 314,88	82 494,79	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ		
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK 69 972,00		
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL 10 155 440,39	14 790 337,78	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM 9 807 011,17	14 972 598,43	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		HN 348 429,22	-182 260,65	
RENVOIS	(1) Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO		
	(2) dont { produits de locations immobilières produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	HY		
		IG 352,55	3 690,00	
	(3) dont { - Crédit-bail mobilier - Crédit-bail immobilier	HP 64 291,54	156 299,71	
		HQ 116 289,48	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 <small>primes et cotisations complémentaires personnelles facultatives</small>	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		

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