



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} juillet 2012 au 31 décembre 2012

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 DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2012

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 assez doux alors que les stocks de granulés étaient assez importants chez tous les fabricants. La progression de nos ventes montre cependant le bon positionnement de notre offre et la reconnaissance de la qualité de nos granulés.

Informations financières significatives

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 9 658 001 € pour le semestre courant du 1^{er} juillet 2012 au 31 décembre 2012, contre 7 621 918 € pour le semestre courant du 1^{er} juillet 2011 au 31 décembre 2011, alors que le chiffre d'affaires des 12 mois l'exercice précédent, c'est-à-dire du 1^{er} juillet 2011 au 30 juin 2012 a été de 13 047 020 €.

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

■ Ventes de marchandises :	2 607 955 €	dont export :	385 367 €
■ Production de biens :	7 001 514 €	dont export :	2 104 399 €
■ Prestation de services :	48 532 €	dont export :	0 €

Le bénéfice au 31/12/2012 s'établit à 260 140 € contre 246 164 € au 31/12/2011 et 347 016 € pour l'exercice 2011-2012.

Ce résultat a été obtenu après

■ - Dotation aux comptes d'amortissement des immobilisations de	358 360 €
■ - Dotation aux comptes d'amortissement des charges à répartir de	0 €

(Ces chiffres étaient respectivement, au 30 Juin 2012, de 704 237 € et de 0 €, au 31 décembre 2011, de 358 699 € et de 0 €)

Il inclut un résultat financier négatif de (36 791 €). Au 31 décembre 2011, ce même résultat financier était négatif de (65 048 €). Au 30 juin 2012, il était négatif de (95 614 €).

COGRA 48 a également 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.

Cette attribution gratuite de BSAR fait suite à l'autorisation conférée lors de l'Assemblée Générale Mixte du 16 mai 2011 dans sa 24^{ème} résolution et à la décision du conseil d'administration du 18 octobre 2012 d'utiliser cette délégation.

Le 25 octobre 2012, chaque actionnaire de Cogra 48 a reçu gratuitement un BSAR à raison de chaque action détenue. Sur la base du capital de la société à cette date, 2 217 476 BSAR ont été émis après neutralisation des 5 285 actions auto détenues.

Les titulaires des BSAR pourront les exercer et ainsi obtenir des actions de Cogra 48 à compter de l'émission des BSAR et pour une durée de deux ans (soit jusqu'au 27/10/2014 inclus). Le prix d'exercice des BSAR est fixé à 6,00 euros par action, soit une prime de 19,52 % par rapport au cours de référence de 5,02 euros, représentatif du cours de clôture du 22/10/2012. La parité d'exercice établit que 5 BSAR donnent le droit de souscrire 1 action nouvelle de Cogra 48 à 6,00 euros. Les actions nouvelles souscrites sur exercice des BSAR seront assimilées aux actions anciennes dès leur création.

Les BSAR, libellés Cogra 48 BSAR, sont cotés et échangeables sur Alternext sous le code ISIN FR0011346618 depuis 26/10/2012.

En cas d'exercice de l'intégralité des BSAR, Cogra 48 bénéficiera d'un apport de 2 660 971,20 euros, soit une augmentation de capital d'un montant nominal de 332 621,40 euros, assortie d'une prime d'émission d'un montant maximum de 2 328 349,80 euros.

Les montants levés au travers de cette opération permettront à Cogra 48 de consacrer des ressources additionnelles au renforcement de sa structure financière et le cas échéant de réduire son recours à de nouvelles lignes de crédits.

Perspectives pour le semestre du 01/01/13 au 30/06/13

Nous allons être en mesure de liquider les stocks de granulés et nous espérons pouvoir maintenir un bon niveau de production en dépit de la faible performance de l'usine de Mende. La pression sur les prix des matières premières devrait rester sensible, conformément à nos prévisions, compte tenu de l'activité soutenue dans notre branche.

La construction de l'usine de Sévérac le Château devrait débuter avant la fin du mois de mars, dès livraison de la plateforme dévolue à notre parcelle, pour une mise en service conforme à nos estimations.

Nous entendons par ailleurs engager une action commerciale et une communication plus incisive pour développer la vente des poêles et chaudières.

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 2 222 761 actions de 0,75 € de valeur nominale, soit 1 667 070,75 €.

Au cours du semestre, il a été créé 3189 actions de 0,75 € l'une, soit une augmentation de capital de 2 931,75 €.

Au 31 décembre 2012, le capital social est donc constitué de 2 225 950 actions de 0,75 €, soit 1 669 462,50 €.

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*		3248946660027		Code APE		0220Z	
		Brut 1		Amortissements, provisions 2		Exercice N clos le 31/12/2012 Net 3	
						Exercice N-1 clos le 30/06/2012 Net 4	
Capital souscrit non appelé (1)		AA					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement*	AB	110 184,84	AC	20 627,98	89 556,86	100 575,32
	Frais de recherche et développement *	AD	363,00	AE		363,00	363,00
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	11 761,00	AG	9 369,66	2 391,34	603,57
	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	187 080,17	276 830,03	286 050,71
	Constructions	AP	1 646 154,49	AQ	726 747,97	919 406,52	669 713,13
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR	4 641 485,61	AS	3 695 346,64	946 138,97	1 162 742,04
	Autres immobilisations corporelles	AT	471 629,91	AU	337 338,30	134 291,61	36 906,30
	Immobilisations en cours	AV	402 198,10	AW		402 198,10	76 473,94
	Avances et acomptes	AX		AY			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT			
	Autres participations	CU	630,15	CV		630,15	630,15
	Créances rattachées à des participations	BB		BC			
	Autres titres immobilisés	BD	40 679,04	BE	3 397,59	37 281,45	6 156,94
	Prêts	BF		BG			
	Autres immobilisations financières*	BH	100 703,55	BI		100 703,55	67 829,29
TOTAL (I)		BJ	7 889 699,89	BK	4 979 908,31	2 909 791,58	2 408 044,39
ACTIF CIRCULANT	STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	BL	203 934,44	BM	203 934,44	273 782,42
		En cours de production de biens	BN		BO		
		En cours de production de services	BP		BQ		
	CRÉANCES	Produits intermédiaires et finis	BR	1 627 623,40	BS	1 627 623,40	3 399 260,10
		Marchandises	BT	1 157 988,58	BU	1 157 988,58	908 379,31
		Avances et acomptes versés sur commandes	BV		BW		1 281,82
		Clients et comptes rattachés (3)*	BX	2 175 228,39	BY	41 556,10	2 133 672,29
	DIVERS	Autres créances (3)	BZ	242 376,62	CA	242 376,62	227 473,63
		Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC		
		Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	CD	1 000 000,00	CE		1 000 000,00
Comptes de régularisation	Disponibilités	CF	1 398 558,58	CG	1 398 558,58	771 714,97	
	Charges constatées d'avance (3)*	CH	247 873,17	CI	247 873,17	163 988,12	
	TOTAL (II)	CJ	8 053 583,18	CK	41 556,10	8 012 027,08	7 355 140,78
	Charges à répartir sur plusieurs exercices* (III)	CL					
	Primes de remboursement des obligations (IV)	CM					
	Ecarts de conversion actif* (V)	CN					83,78
TOTAL GÉNÉRAL (0 à V)		CO	15 943 283,07	CP	5 021 464,41	10 921 818,66	9 763 268,95
Renvois : (1) Dont droit au bail		(2) part à moins d'un an des immobilisations financières		(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 :1.669.462,50.....)	DA	1 669 462,50	1 667 070,75
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB	3 793 864,04	3 777 121,79
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC		
	Réserve légale (3)	DD	80 939,74	63 588,92
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3) <small>Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours</small> B1	DF		
	Autres réserves <small>Dont réserve relative à l'achat d'œuvre originales d'artistes vivants*</small> EJ	DG	1 462 508,64	1 132 843,02
	Report à nouveau	DH		
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	268 140,40	347 016,44
	Subventions d'investissement	DJ	208 657,54	248 689,51
	Provisions réglementées *	DK		
	TOTAL (I)	DL	7 483 572,86	7 236 330,43
	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		83,78
	Provisions pour charges	DQ		
	TOTAL (III)	DR		83,78
DETTES (5)	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	1 981 488,41	928 169,09
	Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatif) EI	DV	0,03	0,03
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	83 529,38	19 936,67
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	923 279,08	1 206 760,70
	Dettes fiscales et sociales	DY	385 736,85	371 988,25
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	58 420,20	
	Autres dettes	EA	5 791,85	
Compte régul.	Produits constatés d'avance (5)	EB		
TOTAL (IV)	EC	3 438 245,80	2 526 854,74	
Écarts de conversion passif* (V)	ED			
TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	10 921 818,66	9 763 268,95	
RENVOIS	(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			

		Exercice N			Exercice (N-1)					
		France 1	Exportation et livraisons intracommunautaires 2	Total 3						
Désignation de l'entreprise : <u>COGRA 48</u>										
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	2 222 588,25	FB	385 366,58	FC	2 607 954,83	4	3 372 009,09	
	Production vendue	biens services*	FD	4 897 114,57	FE	2 104 399,50	FF	7 001 514,07		9 622 693,73
			FG	48 532,34	FH		FI	48 532,34		52 316,82
	Chiffres d'affaires nets*		FJ	7 168 235,16	FK	2 489 766,08	FL	9 658 001,24		13 047 019,64
	Production stockée*						FM	-1 771 636,70		860 283,93
	Production immobilisée*						FN			
	Subventions d'exploitation						FO			
	Reprises sur amortissements et provisions, transfert de						FP	27 526,58		23 489,70
	Autres produits (1) (11)						FQ	1,69		71,31
	Total des produits d'exploitation (2) (I)						FR	7 913 892,81		13 930 864,58
	CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	1 544 913,41		2 068 775,82
Variation de stock (marchandises)*					FT	-249 609,27		-4 405,41		
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	2 529 549,95		5 187 803,36		
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV	69 847,98		-143 702,90		
Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	2 232 162,42		3 772 879,50		
Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	109 353,59		203 164,65		
Salaires et traitements*					FY	597 745,34		1 133 524,88		
Charges sociales (10)					FZ	246 806,94		486 216,28		
DOTATIONS D'EXPLOITATION		Sur immobilisations	- dotations aux amortissements *				GA	358 359,94		704 236,85
			- dotations aux provisions				GB			
		Sur actif circulant : dotations aux provisions						GC	41 556,10	
Pour risques et charges : dotations aux provisions						GD			83,78	
Autres charges						GE	25 808,92		99,19	
Total des charges d'exploitation (4) (II)						GF	7 506 495,32		13 417 704,90	
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)						GG	407 397,49		513 159,68	
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			160,81	
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK	3 689,35		1 524,27	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	3 164,95		1 468,17	
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM				
	Différences positives de change					GN	146,63			
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO				
Total des produits financiers (V)						GP	7 000,93		3 153,25	
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ	2 950,43		447,16	
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	40 758,19		93 504,44	
	Différences négatives de change					GS	83,53		4 815,15	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT				
Total des charges financières (VI)						GU	43 792,15		98 766,75	
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)						GV	-36 791,22		-95 613,50	
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I - II + III - IV + V - VI)						GW	370 606,27		417 546,18	

Désignation de l'entreprise		COGRA 48			
		Exercice N 1	Exercice N - 1 2		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA	115,28	8,04	
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	40 031,97	105 070,06	
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC			
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	40 147,25	105 078,10	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6)	HE	241,14	159,75	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF			
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG			
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	241,14	159,75	
4 - RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		HI	39 906,11	104 918,35	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ			
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	142 372,00	175 448,09	
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	7 961 040,99	14 039 095,93	
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	7 692 900,61	13 692 079,49	
5 - BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)		HN	268 140,38	347 016,44	
RENOIS	(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	79 368,62	154 786,81
		- Crédit-bail immobilier	HQ	116 607,14	228 870,54
	(4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)	1H			
	(5) Dont produits concernant les entreprises liées	1J			
	(6) Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K			
	(6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX			
	(9) Dont transfert de charges	A1			
	(10) Dont cotisations personnelles primes et cotisations complémentaires personnelles facultatives <input type="checkbox"/>	A2			
	(11) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3			
(12) Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4				
(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si ce cadre est insuffisant, joindre un état du même modèle) :	Exercice N		Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :	Exercice N		Charges antérieures	Produits antérieurs	

Annexes.

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2012 dont le total est de 10 921 818,61 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 268 140,35 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 06 mois, recouvrant la période du 01/07/2012 au 31/12/2012.

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 01/07/2011 au 30/06/2012.

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.

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 - 33 855 euros est décomposé de la manière suivante:

- les produits financiers d'un montant de 7 001 euros proviennent d'escomptes obtenus (3 165 euros) et de produits sur titres (3 689 euros) de gains de change (147 euros).
- les charges financières d'un montant de 43 792 euros sont constituées par:

- des intérêts sur emprunt à hauteur de	39 209 euros
- des intérêts débiteurs divers à hauteur de	1 549 euros
- des pertes de change à hauteur de	84 euros
- des provisions pour dépréciation à hauteur de	2 950 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 40 032 euros
- des régularisations pour - 126 euros

Le passif social lié aux droits acquis à indemnité de départ en retraite s'élève à 36 546 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 2 400 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	9 461		2 300
Terrains	463 910		
Constructions sur sol propre	1 194 177		286 686
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions	165 292		
Installations techniques, matériel et outillages industriels	4 574 185		67 300
Autres installations, agencements, aménagements	10 888		49 976
Matériel de transport	265 959		47 907
Matériel de bureau, informatique, mobilier	93 410		16 215
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	76 474		599 588
Avances et acomptes			
TOTAL	6 844 295		1 067 672
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	630		
Autres titres immobilisés	6 604		34 075
Prêts et autres immobilisations financières	67 829		32 874
TOTAL	75 064		66 949
TOTAL GENERAL	7 039 367		1 136 922

	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			11 761	
Terrains			463 910	
Constructions sur sol propre			1 480 863	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions			165 292	
Installations techniques, matériel et outillages industriels			4 641 486	
Autres installations, agencements, aménagements			60 864	
Matériel de transport		8 020	305 846	
Matériel de bureau, informatique, mobilier		4 705	104 920	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		273 864	402 198	
Avances et acomptes				
TOTAL		286 589	7 625 378	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			630	
Autres titres immobilisés			40 679	
Prêts et autres immobilisations financières			100 704	
TOTAL			142 013	
TOTAL GENERAL		286 589	7 889 700	

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Éléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche	9 610	11 018		20 628
Autres immobilisations incorporelles	8 857	512		9 370
Terrains	177 859	9 221		187 080
Constructions sur sol propre	575 290	33 317		608 607
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions	114 466	3 676		118 141
Installations techniques, matériel et outillages industriels	3 411 443	283 903		3 695 347
Installations générales, agencements divers	10 191	1 953		12 145
Matériel de transport	241 675	10 275	8 020	243 931
Matériel de bureau, informatique, mobilier	81 484	4 484	4 705	81 263
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	4 612 409	346 829	12 725	4 946 513
TOTAL GENERAL	4 630 876	358 360	12 725	4 976 511

	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	512				
Terrains	9 221				
Constructions sur sol propre	33 317				
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions	3 676				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	283 903				
Installations générales, agencements divers	1 953				
Matériel de transport	10 275				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	4 484				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	346 829				
TOTAL GENERAL	358 360				

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	84		84	
Pour pensions et obligations				
Pour impôts				
Pour renouvellement immobilisations				
Pour grosses réparations				
Pour charges sur congés payés				
Autres provisions				
TOTAL Provisions	84		84	
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation				
Sur autres immobilisations financières	447	2 950		3 398
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients	9 029	41 556	9 029	41 556
Autres dépréciations				
TOTAL Dépréciations	9 476	44 507	9 029	44 954
TOTAL GENERAL	9 560	44 507	9 113	44 954

Dont dotations et reprises :

■ d'exploitation	41 556
■ Financières	9 113
■ Exceptionnelles	2 950

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	100 704		100 704
Clients douteux ou litigieux	41 556	41 556	
Autres créances clients	2 133 672	2 133 672	
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	232 366	232 366	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	1 572	1 572	
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	8 438	8 438	
Charges constatées d'avance	247 873	247 873	
TOTAL GENERAL	2 766 182	2 665 478	100 704

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				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum				
- plus d'un an	1 981 488	125 765	1 136 866	718 857
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	923 279	923 279		
Personnel et comptes rattachés	72 625	72 625		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	123 157	123 157		
Etat et autres collectivités publiques :	101 072	101 072		
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	37 129	37 129		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	51 754	51 754		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	58 420	58 420		
Groupe et associés	0	0		
Autres dettes	5 792	5 792		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	3 354 716	1 498 993	1 136 866	718 857

Emprunts souscrits en cours d'exercice 1 350 000

Emprunts remboursés en cours d'exercice 299 599

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	363 941
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT DISPONIBILITES	
TOTAL	363 941

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	5 069
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	90 202
Dettes fiscales et sociales	155 188
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	250 460

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	247 873	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	247 873	

Commentaires :

Les charges constatées d'avance ne sont composées que de charges ordinaires dont la répercussion sur le résultat est reportée à un exercice ultérieur.

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	2 222 761	0,75
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	3 189	0,75
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 225 950	0,75

Ventilation du chiffre d'affaires net

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	2 607 955
Ventes de produits finis	7 001 514
Prestations de services	48 532
TOTAL	9 658 001

Répartition par marché géographique	Montant
France	7 168 235
Etranger	2 489 766
TOTAL	9 658 001

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	372 742	124 247
Résultat exceptionnel (et participation)	39 906	13 302
Résultat comptable	412 648	137 549

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Crédit-bail immobilier

	Terrains	Constructions	Total
Redevances payées :			
- Cumuls exercices antérieurs		1 257 905	1 257 905
- Exercice		114 355	114 355
TOTAL		1 372 260	1 372 260
Redevances restant à payer :			
- à un an au plus		457 420	457 420
- à plus d'un an et cinq au plus		914 840	914 840
- à plus de cinq ans		686 130	686 130
TOTAL		2 058 390	2 058 390
Valeur résiduelle :			
- à moins d'un an			
- à un an au plus			
- à plus d'un an et cinq au plus			
- à plus de cinq ans			
TOTAL			
Montant pris en charge dans l'exercice		114 512	114 512

Crédit-bail mobilier

	Installations Matériel Outillage	Autres	Total
Redevances payées :			
- Cumuls exercices antérieurs	277 039		277 039
- Exercice	78 774		78 774
TOTAL	355 813		355 813
Redevances restant à payer :			
- à un an au plus	124 628		124 628
- à plus d'un an et cinq au plus	170 579		170 579
- à plus de cinq ans			
TOTAL	295 207		295 207
Valeur résiduelle :			
- à moins d'un an	938		938
- à un an au plus	5 085		5 085
- à plus d'un an et cinq au plus			
- à plus de cinq ans			
TOTAL	6 023		6 023
Montant pris en charge dans l'exercice	79 369		79 369

Rémunérations des dirigeants

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