



## RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1<sup>er</sup> juillet au 31 décembre 2018



**COGRA 48**  
Société Anonyme au capital de 2 570 080,50 euros  
Siège social : Zone de Gardès  
48000 MENDE  
RCS MENDE B 324 894 666  
[www.cogra.fr](http://www.cogra.fr)

## Rapport d'activité du Conseil d'Administration du 1<sup>ER</sup> juillet au 31 décembre 2018

### ACTIVITE ET RESULTATS DU 1<sup>ER</sup> SEMESTRE 2018/2019

Après l'annonce le 9 janvier d'un chiffre d'affaires de 13,8 M€, en croissance de 17 % par rapport au 1er semestre de l'exercice précédent, Cogra publie des résultats semestriels en forte hausse, attestant de la pertinence de son modèle alliant croissance et rentabilité.

La solide dynamique commerciale couplée au bon calibrage des capacités de production a permis de stocker moins de produits finis, entraînant une progression de 26% des produits d'exploitation.

La forte progression des achats de marchandises traduit le dynamisme des ventes de poêles et de chaudières, et également l'évolution du stock des produits sur ce dernier semestre de l'année civile.

Les achats de matières premières ont permis de répondre à la hausse de 13% des ventes de granulés avec une attention forte portée à la qualité des approvisionnements et de constituer les stocks de matières premières adaptés à la demande cet hiver.

La bonne maîtrise des autres postes de charges permet à la société de dégager un EBITDA de 1,3 M€ soit une marge de près de 10% et en hausse de 80% par rapport au semestre précédent.

Avec un niveau d'amortissement en hausse en liaison avec l'ouverture cet été d'un nouvel entrepôt de stockage propriétaire d'une capacité de 8 000 tonnes et du renouvellement d'une partie du parc de matériels roulants, la marge d'exploitation ressort à 5,7% contre 2,5% au 1er semestre 2017/2018.

Enfin, compte tenu du résultat financier de -0,6 K€, le résultat net consolidé ressort à 0,5 M€, soit 3,9% du chiffre d'affaires de la période.

### PRESENTATION DES ETATS 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, en K€	31/12/2018 (6 mois)	31/12/2017 (6 mois)	Variation	30/06/2018 (12 mois)
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>13 842</b>	<b>11 832</b>	<b>+17%</b>	<b>21 930</b>
Production stockée	(1 415)	(2 035)	-30%	(2 807)
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>12 456</b>	<b>9 849</b>	<b>+26%</b>	<b>20 072</b>
Achat de marchandises	2 705	1 806	+50%	2 337
Achat de matières premières	4 456	3 578	+25%	8 216
Autres achats et charges externes	3 068	2 640	+16%	5 138
Salaires et charges sociales	1 041	1 000	+4%	2 023
Impôts, taxes et assimilés	179	171	+5%	334
<b>EBITDA</b>	<b>1 350</b>	<b>747</b>	<b>+80%</b>	<b>1 804</b>
En % du CA	9,7%	6,3%	-	8,2%
Amortissements et provisions	582	503	+16%	1 008
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>794</b>	<b>296</b>	<b>+169%</b>	<b>894</b>
En % du CA	5,7%	2,5%	-	4,1%
Résultat financier	-60	-76	-21%	-150
Résultat exceptionnel	21	-36	+157%	-68
<b>Résultat net</b>	<b>538</b>	<b>184</b>	<b>+193%</b>	<b>611</b>
En % du CA	3,9%	1,5%	-	2,8%

La baisse du niveau de stocks à 3,4 M€ contre 4,5 M€ au 31 décembre 2017, est en ligne avec la saisonnalité dans un contexte de croissance soutenue et d'une bonne gestion du BFR. La situation d'endettement financier est conforme au plan de remboursement, avec une diminution de 22% à 4,7 M€. Enfin, la trésorerie s'élève, au 31 décembre 2018, à 3,9 M€ (+17%).

ACTIF, en K€	31/12/2018 (6 mois)	31/12/2017 (6 mois)	Var.	30/06/2018 (12 mois)
Immobilisations incorporelles	1	1	-	1
Immobilisations corporelles	10 470	8 844	+18%	9 880
Immobilisations financières	449	446	+1%	444
Stocks	3 362	4 556	-26%	4 398
Créances	4 588	4 315	+6%	2 586
Trésorerie	3 870	3 319	+17%	4 741
Charges constatées d'avance	622	598	+4%	550
<b>Total Actif</b>	<b>23 361</b>	<b>22 077</b>	<b>+6%</b>	<b>22 600</b>
PASSIF, en K€	31/12/2018 (6 mois)	31/12/2017 (6 mois)	Var.	30/06/2018 (12 mois)
Capitaux propres	15 347	13 796	+11%	14 403
Dettes	8 015	8 281	-3%	8 197
dont dettes financières	4 693	5 985	-22%	5 343
dont dettes d'exploitation	3 321	2 296	+45%	2 853
<b>Total Passif</b>	<b>23 361</b>	<b>22 077</b>	<b>+6%</b>	<b>22 600</b>

## PERSPECTIVES 2018/2019 SOLIDES

Au regard de la forte croissance et de la rentabilité enregistrée au cours du 1er semestre, Cogra entend poursuivre l'amélioration de ses performances opérationnelles et financières pour l'ensemble de l'exercice.

## RENFORCEMENT DE LA GOUVERNANCE

Lors du Conseil d'administration du 6 février 2019, sur proposition de Bernard Chapon, Président Directeur Général de Cogra, les administrateurs ont nommé François Chapon et Philippe Charbonnel en tant que Directeurs Généraux Délégués. Philippe Charbonnel a également été coopté en tant qu'administrateur suite à la démission de Philippe Bardon. Administrateur depuis 2002, notaire, président de la SA HLM Lozère Habitation et ancien maire de Saint Chely d'Apcher, Philippe Bardon a souhaité, à 69 ans, prendre sa retraite. François Chapon a fait toute sa carrière chez Cogra où il est entré en 2009 après des études d'ingénieur thermicien. De l'installation de poêles et de chaudières, à la gestion technique des centres de production et au développement des ventes directes et indirectes, en passant par le développement des relations internationales, il maîtrise toutes les fonctions opérationnelles de l'entreprise. Philippe Charbonnel est directeur financier de Cogra depuis 2015. Il a fait sa carrière dans l'expertise comptable et la finance d'entreprise. En tant que Directeur Général Délégué il assure la gestion administrative de la Société.

## ANNEXES AUX COMPTES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018

Au bilan avant répartition de la situation au 31/12/2018 dont le total est de 23 361 433,71 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 538 087,47 €, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 06 mois, recouvrant la période du 01/07/2018 au 31/12/2018.

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

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/07/2017 au 30/06/2018.

### Règles et méthodes 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 FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES 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.

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.

## CREANCES 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.

## OPERATIONS 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, PRESENTATION 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, en normes françaises.

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

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

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

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

- impact sur résultat : diminution charges salariales de 33 430 euros.
- impact sur le bilan : créance sur l'état de 64 920 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

### DETAIL DU RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier de - 60 025 euros est décomposé de la manière suivante:

- les produits financiers d'un montant de 16 027 euros proviennent d'escomptes obtenus (2 260 euros), de gains de change (8 679 euros) de produits de placements (5 088 euros)
- les charges financières d'un montant de 76 053 euros sont constituées par:
- des intérêts sur emprunt à hauteur de 76 053 euros

### DETAIL DU RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel de 20 524 euros est décomposé de la manière suivante :

- la quote-part des subventions d'investissement virée au résultat 43 623 euros
- des régularisations pour -23 099 euros

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

### ETAT DES IMMOBILISATIONS

	Valeur brute des immob. au début de l'exercice	Augmentat°	Diminut°	Valeur brute des immob. à la fin de l'exercice	Réévaluation légale Valeur d'origine des immob. en fin d'exercice
Fonds commercial	110 548			110 548	
Autres	13 536			13 536	
Terrains	800 801			800 801	
Constructions et installations générales	5 669 578	1 877 489		7 547 067	
Installations techniques, matériel et outillages industriels	10 049 082	322 767		10 371 849	
Installations générales, agencements divers	79 812			79 812	
Matériel de transport	771 260	384 543		1 155 804	
Autres immobilisations corporelles	1 578 496	4 544	1 426 636	156 404	
Immobilisations financières	443 942	5 088		449 030	
<b>TOTAL</b>	<b>19 517 055</b>	<b>2 594 431</b>	<b>1 426 636</b>	<b>20 684 851</b>	

### ETAT DES AMORTISSEMENTS

	Montant des amort. au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions : amort. afférents aux éléments sortis et reprises	Montant des amort. à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles	123 486			123 486
Terrains	275 038	5 961		280 999
Constructions et installations générales	1 999 005	158 078		2 157 083
Installations techniques, matériel et outillages industriels	6 078 065	302 340		6 380 406
Installations générales, agencements, aménagements divers	73 999	1 795		75 795
Matériel de transport	520 236	100 911		621 147
Autres immobilisations corporelles	122 276	3 753		126 028
<b>TOTAL</b>	<b>9 192 105</b>	<b>572 838</b>		<b>9 764 944</b>

### ETAT DES PROVISIONS

PROVISIONS	Montant au début de l'exercice	Augmentations : dotations de l'exercice	Diminutions reprises de l'exercice	Montant à la fin de l'exercice
Amortissements dérogatoires				
Dont majoration exceptionnelles de 30%				
Autres provisions réglementées				
Provisions				
Sur immobilisations				
Sur stocks et en-cours				
Sur clients et comptes rattachés	16 402	5 853	222	22 033
Autres dépréciations				
<b>TOTAL</b>	<b>16 402</b>	<b>5 853</b>	<b>222</b>	<b>22 033</b>

## ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES 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	373 650		373 650
Clients douteux ou litigieux	40 069	40 069	
Autres créances clients	3 804 219	3 804 219	
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	130 287	130 287	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	1 572	1 572	
- Divers	6 920	6 920	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	473 981	473 981	
Charges constatées d'avance	596 154	596 154	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>5 426 852</b>	<b>5 053 202</b>	<b>373 650</b>
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	750 000	200 000	550 000	
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum				
- plus d'un an	3 943 454	1 038 843	1 348 090	1 556 521
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 842 386	2 842 386		
Personnel et comptes rattachés	92 487	92 487		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	149 196	149 196		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	72 940	72 940		
- T.V.A	5 310	5 310		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	56 628	56 628		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	75 939	75 939		
Groupe et associés				
Autres dettes	26 280	26 280		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 014 620</b>	<b>4 560 009</b>	<b>1 898 090</b>	<b>1 556 521</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice	649 848			
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

## FRAIS D'ETABLISSEMENT

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

## FONDS COMMERCIAL

Désignation	Achetés	Réévalués	Reçus en apport	Montant
Fonds commercial crée				

## INTERETS IMMOBILISES

Montant des intérêts inclus dans le coût de production des immobilisations faites par l'entreprise pour elle-même :

Sans objet pas d'intérêts de cette nature.

## INTERETS SUR ELEMENTS DE L'ACTIF

Montant des intérêts inclus dans la valeur des stocks au bilan :

Sans objet pas d'intérêts de cette nature.

## AVANCES AUX DIRIGEANTS

Aucune avance consentie aux dirigeants.

## PRODUITS ET AVOIRS A RECEVOIR

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
<b>CREANCES</b>	
Créances clients et comptes rattachés	58 414
Autres créances (dont avoirs à recevoir : 726 €)	370 669
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>	
<b>DISPONIBILITES</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>429 083</b>

## CHARGES A PAYER ET AVOIRS A ETABLIR

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	5 870
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	564 216
Dettes fiscales et sociales	190 524
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir : )	
<b>TOTAL</b>	<b>760 610</b>

## CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	596 154	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
<b>TOTAL</b>	<b>596 154</b>	

Commentaires :

Les charges constatées d'avance relèvent des postes Autres achats et charges externes ainsi que des autres charges.

## CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES

	Montant brut	Taux amortissement
Charges différées		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts	34 476	20,00
Charges à étaler		
<b>TOTAL</b>	<b>34 476</b>	<b>20,00</b>



## COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	3 362 802	0,75
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice	236 028	0,75
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	3 426 774	0,75

## VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	2 847 254
Ventes de produits finis	10 863 559
Prestations de services	131 415
<b>TOTAL</b>	<b>13 842 228</b>

Répartition par marché géographique	Montant
France	12 751 669
Etranger	1 090 559
<b>TOTAL</b>	<b>13 842 228</b>

## VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	734 424	293 770
Résultat exceptionnel (et participation)	20 524	8 210
Résultat comptable	538 087	216 860

## CREDIT-BAIL IMMOBILIER

	Constructions	Total
Valeur d'origine	2 700 000	2 700 000
<b>Redevances payées :</b>		
- Cumuls exercices antérieurs	2 744 519	2 744 519
- Exercice	114 355	114 355
<b>TOTAL</b>	<b>2 858 874</b>	<b>2 858 874</b>
<b>Redevances restant à payer :</b>		
- à un an au plus	228 710	228 710
- à plus d'un an et cinq au plus	343 065	343 065
- à plus de cinq ans		
<b>TOTAL</b>	<b>571 775</b>	<b>571 775</b>
Montant pris en charge dans l'exercice	114 355	114 355

## REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS

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

## HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Il n'y a pas sur la période d'honoraires facturés relatifs au contrôle légal des comptes.

## EFFECTIF MOYEN

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres		4
Agents de maîtrise et techniciens		3
Employés		41
Ouvriers		
<b>TOTAL</b>		<b>48</b>

## ENGAGEMENTS DONNES

Emprunt souscrit au Crédit Agricole d'un montant de 3 800 000 € pour la construction de l'usine de Séverac :

- Hypothèque conventionnelle de premier rang et privilège prêteur de deniers
- Nantissement du fonds de commerce
- Capital restant dû : 2 781 338 €

Emprunt obligataire souscrit auprès de GIAC d'un montant de 1 000 000 € :

- Hypothèque de premier rang sur les terrains et installations de Mende
- Participation au capital de GIAC
- Fonds de garantie GIAC
- Capital restant dû : 750 000 €

## Compte de résultat 1/2

État exprimé en €

						Du 01/07/2018 Au 31/12/2018	Du 01/07/2017 Au 30/06/2018	
		France		Exportation				
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises	FA	2 713 255,27	FB	133 998,62	FC	2 847 253,89	3 377 732,52
	Production vendue							
	Biens	FD	9 906 998,96	FE	956 560,50	FF	10 863 559,46	18 338 252,38
	Services	FG	131 415,00	FH		FI	131 415,00	213 617,22
	<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	FJ	12 751 669,23	FK	1 090 559,12	FL	13 842 228,35	21 929 602,12
	Production stockée					FM	-1 416 917,00	-1 956 507,90
	Production immobilisée					FN		
	Subvention d'exploitation					FO		
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges (9)					FP	30 546,47	98 344,38
	Autres produits (1) (11)					FQ	1,90	473,03
<b>Total des produits d'exploitation (2)</b>						FR	12 455 859,72	20 071 911,63
Charges d'exploitation	Achats de marchandises					FS	2 705 409,19	2 337 438,32
	Variation de stock					FT	-553 435,80	129 980,87
	Achats de matières et autres approvisionnements					FU	4 455 839,05	8 216 476,45
	Variation de stock					FV	172 322,42	-63 352,32
	Autres achats et charges externes (3) (6bis)					FW	3 068 489,66	5 138 484,60
	Impôts, taxes et versements assimilés					FX	179 228,63	334 200,04
	Salaires et traitements					FY	749 629,73	1 467 468,36
	Charges sociales du personnel (10)					FZ	291 641,09	555 164,24
	Dotations aux amortissements					GA	576 286,76	1 007 919,57
	Dotations aux provisions :							
	- sur immobilisations					GB		
	- sur actif circulant					GC	5 852,65	
- pour risques et charges					GD			
Autres charges (12)					GE	10 147,34	53 677,52	
<b>Total des charges d'exploitation (4)</b>						GF	11 661 410,72	19 177 457,65
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>						GG	<b>794 449,00</b>	<b>894 453,98</b>
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée					GH		
	Perte supportée ou bénéfice transféré					GI		
Produits financiers	De participations (5)					GJ		87,18
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (5)					GK	5 087,84	6 951,56
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	2 260,41	3 854,56
	Reprises sur provisions et transfert de charges					GM		373,03
	Différences positives de change					GN	8 678,97	15 693,63
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO		
<b>Total des produits financiers</b>						GP	16 027,22	26 959,96
Charges financières	Dotations aux amortissements et aux provisions					GQ		
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	76 052,63	176 834,00
	Différences négatives de change					GS		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT		
<b>Total des charges financières</b>						GU	76 052,63	176 834,00
<b>RESULTAT FINANCIER</b>						GV	-60 025,41	-149 874,04
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>						GW	734 423,59	744 579,94

## Compte de résultat 2/2

Etat exprimé en €

Du 01/07/2018  
Au 31/12/2018Du 01/07/2017  
Au 30/06/2018

<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>				<b>734 423,59</b>	<b>744 579,94</b>	
<b>Produits exceptionnels</b>	Sur opérations de gestion		HA	1 257,58	7 274,25	
	Sur opérations en capital		HB	43 622,98	121 461,47	
	Reprises sur provisions et transfert de charges		HC			
	<b>Total des produits exceptionnels (7)</b>		HD	44 880,56	128 735,72	
<b>Charges exceptionnelles</b>	Sur opérations de gestion (6bis)		HE	24 356,68	177 150,82	
	Sur opérations en capital		HF		19 305,57	
	Dotations aux amortissements et aux provisions (6ter)		HG			
	<b>Total des charges exceptionnelles (7)</b>		HH	24 356,68	196 456,39	
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			HI	20 523,88	-67 720,67	
PARTICIPATION DES SALARIES			HJ			
IMPOTS SUR LES BENEFICES			HK	216 860,00	65 418,00	
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>			HL	12 516 767,50	20 227 607,31	
<b>TOTAL DES CHARGES</b>			HM	11 978 680,03	19 616 166,04	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>			HN	538 087,47	611 441,27	
<b>RENOIS</b>	(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		
			- Crédit-bail immobilier	HQ	114 354,98	228 709,96
	(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci-dessous)		1H		
	(5)	Dont produits concernant les entreprises liées		1J		
	(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées		1K		
	(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)		HX		
	(6ter)	Dont	amortissements des souscriptions dans les PME innovantes (art 217 octies)	RC		
			amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art 39 quinquies D)	RD		
	(9)	Dont transferts de charges		A1		
	(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)		A2		
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)		A3			
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)		A4			
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives	A6				
		obligatoires	A9			
(7)	Détails des produits et charges exceptionnels :			Exercice N		
				Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels	
(8)	Détails des produits et charges sur exercices antérieurs :			Exercice N		
				Charges antérieures	Produits antérieurs	

## Bilan Actif

Du 01/07/2018 Au 31/12/2018			Du 01/07/2017 Au 30/06/2018
Brut	Amortis. Provisions	Net	Net

État exprimé en €

		AA					
Capital souscrit non appelé (I)		AA					
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>Immobilisations Incorporelles</b>						
	Frais d'établissement	AB	110 184,84	AC	110 184,84		
	Frais de recherche et de développement	AD	363,00	AE		363,00	363,00
	Concessions brevets droits similaires	AF	13 536,00	AG	13 301,00	235,00	235,00
	Fonds commercial (1)	AH		AI			
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK			
	Avances et acomptes	AL		AM			
	<b>Immobilisations Corporelles</b>						
	Terrains	AN	800 800,68	AO	280 999,00	519 801,68	525 762,35
	Constructions	AP	7 547 066,92	AQ	2 157 083,05	5 389 983,87	3 670 572,92
	Installations techniques, mat et outillage indus.	AR	10 371 849,16	AS	6 380 406,33	3 991 442,83	3 971 016,78
	Autres immobilisations corporelles	AT	1 384 019,01	AU	822 970,20	561 048,81	278 421,14
	Immobilisations en cours	AV	8 000,00	AW		8 000,00	1 434 635,69
	Avances et acomptes	AX		AY			
	<b>Immobilisations Financieres</b>						
	Participations évaluées selon mise en équivalence	CS		CT			
	Autres participations	CU	16 343,77	CV		16 343,77	16 343,77
Créances rattachées à des participations	BB		BC				
Autres titres immobilisés	BD	59 037,33	BE		59 037,33	41 873,13	
Prêts	BF		BG				
Autres immobilisations financières	BH	373 649,99	BI		373 649,99	385 726,35	
<b>TOTAL (II)</b>	<b>BJ</b>	<b>20 684 850,70</b>	<b>BK</b>	<b>9 764 944,42</b>	<b>10 919 906,28</b>	<b>10 324 950,13</b>	
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>Stocks et en-cours</b>						
	Matières premières, approvisionnements	BL	343 294,32	BM		343 294,32	515 616,74
	En-cours de production de biens	BN		BO			
	En-cours de production de services	BP		BQ			
	Produits intermédiaires et finis	BR	1 391 772,00	BS		1 391 772,00	2 808 689,00
	Marchandises	BT	1 626 714,30	BU		1 626 714,30	1 073 278,50
	<b>Avances et Acomptes versés sur commandes</b>	BV		BW			
	<b>Créances</b>						
	Créances clients et comptes rattachés (3)	BX	3 844 288,57	BY	22 032,75	3 822 255,82	1 492 351,43
	Autres créances (3)	BZ	765 960,45	CA		765 960,45	1 093 339,27
Capital souscrit appelé, non versé	CB		CC				
Valeurs mobilières de placement	CD		CE			600 750,44	
Disponibilités	CF	3 869 519,69	CG		3 869 519,69	4 140 554,57	
Charges constatées d'avance (3)	CH	596 153,74	CI		596 153,74	520 973,89	
<b>TOTAL (III)</b>	<b>CJ</b>	<b>12 437 703,07</b>	<b>CK</b>	<b>22 032,75</b>	<b>12 415 670,32</b>	<b>12 245 553,84</b>	
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CL	25 857,11			25 857,11	29 304,73
	Primes et remboursement des obligations (V)	CM					
	Ecart de conversion actif (VI)	CN					
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>CO</b>	<b>33 148 410,88</b>	<b>1A</b>	<b>9 786 977,17</b>	<b>23 361 433,71</b>	<b>22 599 808,70</b>	
Renvois : (1) Dont droit au bail :			(2) Part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	CP		(3) Part à plus d'un an :	CR
Clause de réserve de propriété :*	Immobilisations :		Stocks :			Créances :	

# Bilan Passif

État exprimé en €

		Du 01/07/2018 Au 31/12/2018	Du 01/07/2017 Au 30/06/2018
<b>Capitaux Propres</b>	Capital social ou individuel (1)	DA   2 570 080,50	2 522 101,50
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	DB   9 387 824,92	9 019 985,92
	Ecart de réévaluation (2)	DC	
	<b>RESERVES</b>		
	Réserve légale (3)	DD   120 108,00	105 629,10
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE	
	Réserves réglementées (3)	DF	
	Autres réserves	DG   2 142 308,41	1 867 209,30
	Report à nouveau	DH	-321 863,26
	<b>Résultat de l'exercice</b>	DI   538 087,47	611 441,27
Subventions d'investissement	DJ   588 403,62	598 526,60	
Provisions réglementées	DK		
Total des capitaux propres		DL   15 346 812,92	14 403 030,43
<b>Autres Fonds Propres</b>	Produits des émissions de titres participatifs	DM	
	Avances conditionnées	DN	
Total des autres fonds propres		DO	0,00
<b>Provisions</b>	Provisions pour risques	DP	
	Provisions pour charges	DQ	
Total des provisions		DR	0,00
<b>Dettes</b>	<b>DETTES FINANCIERES</b>		
	Emprunts obligataires convertibles	DS	
	Autres emprunts obligataires	DT   750 000,00	853 941,86
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU   3 943 454,12	4 489 359,69
	Emprunts et dettes financières divers	DV   0,03	0,03
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW	
	<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX   2 842 386,50	2 050 846,69
	Dettes fiscales et sociales	DY   376 561,08	513 034,31
	<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ   75 939,42	256 872,73	
Autres dettes	EA   26 279,64	32 722,96	
Produits constatés d'avance (4)	EB		
Total des dettes		EC   8 014 620,79	8 196 778,27
Ecart de conversion passif		ED	
<b>TOTAL PASSIF</b>		EE   23 361 433,71	22 599 808,70
<b>Renvois</b>	(1) Écart de réévaluation incorporé au capital	1B	
	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	1C	
	(2) Dont 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		