



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1^{er} juillet au 31 décembre 2019



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

Rapport d'activité du Conseil d'Administration

du 1^{ER} juillet au 31 décembre 2019

ACTIVITE ET RESULTATS DU 1^{ER} SEMESTRE 2019/2020

Après l'annonce d'un chiffre d'affaires semestriel de 15,7 M€, en croissance de 14 % par rapport à l'exercice précédent, Cogra publie de nouveaux des résultats en très forte hausse.

Sur ce 1^{er} semestre, les ventes de granulés sont en croissance de +21 %, à 13,2 M€, portées par la vitalité de la demande de la part d'une clientèle diversifiée et fidélisée par la qualité des produits et de la chaîne logistique de Cogra. L'évolution des ventes de poêles et chaudières (-18 % à 2,3 M€) n'est pas significative sur un marché qui reste bien orienté. En effet, au 1^{er} semestre de l'exercice précédent, les ventes de poêles s'étaient concentrées sur une courte période faisant suite à l'indisponibilité temporaire de deux modèles. Par ailleurs, les achats de marchandises (-65 %) varient en tenant compte de l'évolution du dollar et des remises quantitatives consenties par le fabricant américain, Harman. La réduction a également permis d'optimiser les stocks.

Fort de la bonne maîtrise de ses opérations et de ses charges, Cogra enregistre un EBITDA de 2,1 M€ (13 % du CA) en hausse de +90% par rapport à l'exercice précédent. L'évolution modérée des achats de matières premières (+11 %) témoigne de la bonne utilisation des outils de production et de l'augmentation des capacités de stockage. Le renforcement de l'équipe commerciale pour accompagner la croissance s'est traduit par une hausse modérée des frais fixes de salaires et charges sociales +8 %.

Avec des amortissements de 0,6 M€, la marge d'exploitation s'établit à 10 % du chiffre d'affaires, à 1,5 M€. Le résultat financier de -52 K€, reflète le faible niveau d'endettement (dettes financières +2 %, gearing de 3 %). Le résultat net ressort à 1,05 M€, soit 7 % du chiffre d'affaires semestriel 2019/2020 ; il dépasse déjà le niveau atteint lors de l'exercice précédent et conforte Cogra dans ses perspectives de progression annuelle tout en tenant compte d'une saisonnalité moins favorable au 2^{ème} semestre 2019/2020.

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 audités, en K€	31/12/2019 (6 mois)	31/12/2018 (6 mois)	Var.	30/06/2019 (12 mois)
Chiffre d'affaires net	15 670	13 842	+13%	24 362
Produits d'exploitation	13 247	12 456	+6%	24 677
Achat de marchandises	941	2 705	-65%	3 171
Achat de matières premières	4 955	4 456	+11%	10 358
Autres achats et charges externes	3 257	3 068	+6%	6 158
Salaires et charges sociales	1 124	1 041	+8%	2 167
Impôts, taxes et assimilés	273	179	+52%	364
EBITDA	2 103	1 346	+56%	2 389
<i>En % du CA</i>	13%	10%		10%
Amortissements et provisions	616	582	+6%	1 169
Résultat d'exploitation	1 508	794	+90%	1 267
<i>En % du CA</i>	10%	6%		5%
Résultat financier	-52	-60	-14%	-129
Résultat exceptionnel	48	21	+132%	107
Résultat net	1 052	538	+96%	863
<i>En % du CA</i>	7%	4%		3%

La bonne gestion du BFR, avec notamment la diminution des stocks, à 2,6 M€ contre 3,4 M€ au 31 décembre 2018, atteste de la qualité des outils et process de production dans un contexte de hausse continue de l'activité.

A la clôture de la période, la Société dispose de 4,3 M€ (+11 %) de trésorerie brute et présente un endettement net de 493 K€.

ACTIF, en K€	31/12/2019	31/12/2018	Var.	30/06/2019
Immobilisations incorporelles	14	1	+2 241%	0
Immobilisations corporelles	11 801	10 470	+13%	10 305
Immobilisations financières	334	449	-26%	403
Stocks	2 642	3 362	-21%	5 652
Créances	4 628	4 588	+1%	2 757
Trésorerie	4 290	3 870	+11%	3 373
Charges constatées d'avance	640	622	+3%	559
Total Actif	24 349	23 361	+4%	23 051

PASSIF, en K€	31/12/2019	31/12/2018	Var.	30/06/2019
Capitaux propres	16 643	15 347	+8%	15 638
Dettes	7 706	8 015	-4%	7 413
<i>dont dettes financières</i>	4 783	4 693	+2%	4 053
<i>dont dettes d'exploitation</i>	2 923	3 321	-12%	3 360
Total Passif	24 349	23 361	+4%	23 051

AVANCEMENT DU PROJET DE NOUVELLE USINE

Anoncé le 5 septembre 2019, le projet de construction de nouvelle usine d'une capacité totale de 75 000 tonnes sur un site contigu à celui de Craponne-sur-Arzon marque une nouvelle avancée.

Après l'obtention cet été des crédits bancaires pour un montant d'environ 11 M€ à des conditions financières favorables, le permis de construire du nouveau site de production a été obtenu et les travaux de terrassement sont en phase de démarrage.

L'avancement est conforme au planning qui prévoit un lancement de la production à l'été 2020 et une montée en puissance progressive pour atteindre la pleine capacité en 2022.

Ce projet qui s'inscrit dans la stratégie de proximité (approvisionnement, logistique, distribution) éprouvée de Cogra, amènera la capacité de production totale à 200 000 tonnes annuelles, répartie sur 2 sites de productions modernes et d'une efficacité logistique optimale. Il permettra à Cogra de déployer son modèle de croissance rentable à plus grande échelle pour viser durablement une marge d'EBITDA supérieure à 10%.

PERSPECTIVES 2019/2020

Après les excellentes performances enregistrées au 1er semestre 2019/2020, Cogra table sur une saisonnalité moins favorable au deuxième semestre sans remettre en cause ses perspectives de croissance annuelle de ses ventes et de ses résultats.

Pionnier et acteur de référence du granulé bois en France depuis 1982, Cogra entend ainsi saisir les opportunités de croissance de son marché et continuer à créer de la valeur au sein de la filière bois, dans sa région et avec ses clients en France et en Europe.

ANNEXES AUX COMPTES

arrêtés au 31 décembre 2019

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2019 dont le total est de 24 349 203,68 euros et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 1 052 206,25 euros, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/07/2019 au 31/12/2019.

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 01/07/2018 au 30/06/2019.

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 : 1 an
- Frais d'établissements : 5 ans
- Agencements, aménagements des terrains : de 5 à 15 ans
- Constructions : de 5 à 40 ans
- Agencement des constructions : de 4 à 15 ans
- Matériel et outillage industriels : de 2 à 12 ans
- Agencements, aménagements, installations : de 3 à 8 ans
- Matériel de transport : de 1 à 5 ans
- Matériel de bureau et informatique : de 3 à 5 ans
- Mobilier : de 5 à 8 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.

CHANGEMENT DE METHODE

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.

Les comptes sont établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L 123-28) du règlement ANC 2014-03 à jour à l'arrêté des comptes.

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

DETAIL DU RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier de – 51 584 euros est décomposé de la manière suivante :

- les produits financiers d'un montant de 6 674 euros proviennent d'escomptes obtenus (2 234 euros), de gains de change (8 740 euros) de produits de placements (3 700 euros)
- les charges financières d'un montant de 58 259 euros sont constituées par des intérêts sur emprunt (58 259 euros).

DETAIL DU RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel de 47 586 euros est décomposé de la manière suivante :

- la quote-part des subventions d'investissement virée au résultat : 46 700 euros
- de produits de cessions d'actifs pour : 72 852 euros
- valeur nette comptable des immobilisations cédées : - 72 436 euros
- des régularisations pour : 470 euros

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

ETAT DES IMMOBILISATIONS

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement	110 548		
Autres immobilisations incorporelles	13 536		18 000
Terrains	800 801		161 810
Constructions sur sol propre	7 440 283		1 008
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions	266 999		
Installations techniques, matériel et outillages industriels	10 196 507		34 985
Autres installations, agencements, aménagements	79 812		
Matériel de transport	1 436 742		211 618
Matériel de bureau, informatique, mobilier	154 843		13 145
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	8 000		1 689 746
Avances et acomptes			
TOTAL	20 383 987		2 112 312
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	20 975		
Autres titres immobilisés	39 975		11 144
Prêts et autres immobilisations financières	341 756		3 700
TOTAL	402 706		14 844
TOTAL GENERAL	20 910 777		2 145 156

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. 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			31 536	
Terrains			962 611	
Constructions sur sol propre			7 441 291	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions			266 999	
Installations techniques, matériel et outillages industriels			10 231 492	
Autres installations, agencements, aménagements			79 812	
Matériel de transport		20 500	1 627 860	
Matériel de bureau, informatique, mobilier		1 730	154 843	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	8 000		1 689 746	
Avances et acomptes				
TOTAL	8 000	22 230	22 454 654	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			20 975	
Autres titres immobilisés			51 119	
Prêts et autres immobilisations financières	11 144	72 436	261 876	
TOTAL	11 144	72 436	333 970	
TOTAL GENERAL	19 144	94 666	22 942 123	

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
TOTAL	9 192 105	572 838		9 764 944

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles	4 000				
Terrains	5 961				
Constructions sur sol propre	186 386				
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions	6 137				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	301 277				
Installations générales, agencements divers	591				
Matériel de transport	103 383				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	5 311				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	609 046				
TOTAL GENERAL	613 0462				

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				
Primes de remboursement obligations	22 410		3 448	18 962

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	18 478			18 478
Autres dépréciations				
TOTAL Dépréciations	16 402			18 478
TOTAL GENERAL	16 402			18 478

Dont dotations et reprises :

- d'exploitation
- financières
- exceptionnelles

Titres mis en équivalence : montant dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1-5e CGI.

ETAT DES 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	261 876	150 395	111 481
Clients douteux ou litigieux	45 494	45 494	
Autres créances clients	4 083 306	4 083 306	
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	167 848	167 848	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés	8 331	8 331	
- Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	77 874	77 874	
Charges constatées d'avance	621 039	621 039	
TOTAL GENERAL	5 265 768	5 154 287	111 481
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	552 478	202 478	350 000	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum				
- plus d'un an	4 230 958	641 683	1 990 987	1 598 287
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	2 242 636	2 242 636		
Personnel et comptes rattachés	96 483	96 483		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	151 792	151 792		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices	268 104	268 104		
- T.V.A	1 217	1 217		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	76 459	76 459		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	52 865	52 865		
Groupe et associés				
Autres dettes	33 023	33 023		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	7 706 015	3 766 740	2 340 987	1 598 287
Emprunts souscrits en cours d'exercice	1 340 312			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	624 921			
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
TOTAL	110 185	20,00

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
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	13 384
Autres créances (dont avoirs à recevoir : __)	84 663
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	98 047

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	6 766
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	167 899
Dettes fiscales et sociales	208 307
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir : _____)	
TOTAL	382 972

CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	621 039	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	621 039	

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		
TOTAL	34 476	20,00

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

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

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET

Répartition par secteur d'activité	Montant
Ventes de marchandises	2 341 964
Ventes de produits finis	13 190 790
Prestations de services	137 679
TOTAL	

Répartition par marché géographique	Montant
France	15 050 509
Etranger	619 924
TOTAL	15 670 433

VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

	Résultat avant impôts	Impôts
Résultat courant	1 456 139	624 852
Résultat exceptionnel (et participation)	47 586	20 420
Résultat comptable	1 052 206	451 518

CREDIT-BAIL IMMOBILIER

	Constructions	Total
Valeur d'origine	2 700 000	2 700 000
Redevances payées :		
- Cumuls exercices antérieurs	2 858 875	2 858 875
- Exercice	114 355	114 355
TOTAL	2 973 230	2 973 230
Redevances restant à payer :		
- à un an au plus	228 710	228 710
- à plus d'un an et cinq au plus	228 710	228 710
- à plus de cinq ans		
TOTAL	457 420	457 420
Montant pris en charge dans l'exercice	114 355	114 355

CREDIT-BAIL MOBILIER

Il n'y a sur cet exercice pas de contrat de crédit-bail mobilier en cours.

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		46
Ouvriers		
TOTAL		53

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 : 2 542 719 €

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 : 550 000 €

Compte de résultat 1/2

État exprimé en €

		France		Exportation		Du 01/07/2019 Au 31/12/2019	Du 01/07/2018 Au 30/06/2019		
Produits d'exploitation	Ventes de marchandises	FA	2 334 812,13	FB	7 151,62	FC	2 341 963,75	4 124 495,25	
	Production vendue	Biens	FD	12 578 017,19	FE	612 772,65	FF	13 190 789,84	19 977 269,85
		Services	FG	137 679,30	FH		FI	137 679,30	260 255,00
	Montant net du chiffre d'affaires		FJ	15 050 508,62	FK	619 924,27	FL	15 670 432,89	24 362 020,10
	Production stockée						FM	-2 445 486,32	265 762,85
	Production immobilisée						FN		
	Subvention d'exploitation						FO		
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges (9)						FP	21 694,59	47 202,90
	Autres produits (1) (11)						FQ		1 848,54
	Total des produits d'exploitation (2)						FR	13 246 641,16	24 676 834,39
Charges d'exploitation	Achats de marchandises						FS	940 550,86	4 120 303,46
	Variation de stock						FT	675 520,89	-949 035,23
	Achats de matières et autres approvisionnements						FU	4 955 494,51	10 398 392,24
	Variation de stock						FV	-110 466,51	-40 068,92
	Autres achats et charges externes (3) (6bis)						FW	3 257 346,56	6 157 683,58
	Impôts, taxes et versements assimilés						FX	272 942,80	363 897,63
	Salaires et traitements						FY	804 117,51	1 560 760,33
	Charges sociales du personnel (10)						FZ	320 087,31	606 046,32
	Dotation d'exploitation	Sur immobilisations	- Dotations aux amortissements				GA	616 493,26	1 163 259,76
			- Dotations aux provisions				GB		
		Sur actif circulant : dotations aux provisions						GC	
	Pour risques et charges : dotations aux provisions						GD		
	Autres charges (12)						GE	6 830,68	22 793,85
Total des charges d'exploitation (4)						GF	11 738 917,87	23 409 885,67	
RESULTAT D'EXPLOITATION						GG	1 507 723,29	1 266 948,72	
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée					GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré					GI			
Produits financiers	De participations (5)					GJ		88,07	
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (5)					GK	3 700,12	7 337,59	
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	2 234,50	4 173,24	
	Reprises sur provisions et transfert de charges					GM			
	Différences positives de change					GN	739,81	10 544,87	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO			
Total des produits financiers						GP	6 674,43	22 143,77	
Charges financières	Dotations aux amortissements et aux provisions					GQ			
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	58 258,97	151 145,71	
	Différences négatives de change					GS			
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT			
Total des charges financières						GU	58 258,97	151 145,71	
RESULTAT FINANCIER						GV	-51 584,54	-129 001,94	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS						GW	1 456 138,75	1 137 946,78	

Compte de résultat 2/2

Etat exprimé en €

		Du 01/07/2019 Au 31/12/2019	Du 01/07/2018 Au 30/06/2019	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		1 456 138,75	1 137 946,78	
Produits exceptionnels	Sur opérations de gestion	HA 2 516,03	32 163,75	
	Sur opérations en capital	HB 119 552,22	117 939,00	
	Reprises sur provisions et transfert de charges	HC		
	Total des produits exceptionnels (7)	HD 122 068,25	150 102,75	
Charges exceptionnelles	Sur opérations de gestion (6bis)	HE 2 046,99	42 894,23	
	Sur opérations en capital	HF 72 435,76		
	Dotations aux amortissements et aux provisions (6ter)	HG		
	Total des charges exceptionnelles (7)	HH 74 482,75	42 894,23	
RESULTAT EXCEPTIONNEL		HI 47 585,50	107 208,52	
PARTICIPATION DES SALARIES		HJ		
IMPOTS SUR LES BENEFICES		HK 451 518,00	382 029,00	
TOTAL DES PRODUITS		HL 13 375 383,84	24 849 080,91	
TOTAL DES CHARGES		HM 12 323 177,59	23 985 954,61	
RESULTAT DE L'EXERCICE		HN 1 052 206,25	863 126,30	
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	
		- 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		
	(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	A9	
		obligatoires		
	(6ter) Dont amortissements des souscriptions dans les PME innovantes (art 217 octies)	RC		
	Dont amortissements exceptionnel de 25% des constructions nouvelles (art 39 quinquies D)	RD		
(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

État exprimé en €

		Du 01/07/2019 Au 31/12/2019			Du 01/07/2018 Au 30/06/2019	
		Brut	Amortis. Provisions	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (I)		AA				
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations Incorporelles	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 31 536,00	AG 17 899,00	13 637,00	-363,00
		Fonds commercial (1)	AH	AI		
		Autres immobilisations incorporelles	AJ	AK		
		Avances et acomptes	AL	AM		
	Immobilisations Corporelles	Terrains	AN 962 610,68	AO 292 919,65	669 691,03	513 841,70
		Constructions	AP 7 708 290,99	AQ 2 547 661,59	5 160 629,40	5 352 144,41
		Installations techniques, mat et outillage indus.	AR 10 231 491,88	AS 6 811 875,05	3 419 616,83	3 685 908,63
		Autres immobilisations corporelles	AT 1 873 928,96	AU 1 012 936,34	860 992,62	745 515,08
		Immobilisations en cours	AV 1 689 745,94	AW	1 689 745,94	8 000,00
		Avances et acomptes	AX	AY		
	Immobilisations Financières	Participations évaluées selon mise en équivalence	CS	CT		
		Autres participations	CU 20 975,17	CV	20 975,17	20 975,17
		Créances rattachées à des participations	BB	BC		
		Autres titres immobilisés	BD 51 119,10	BE	51 119,10	39 974,76
		Prêts	BF	BG		
		Autres immobilisations financières	BH 261 876,06	BI	261 876,06	341 756,04
	TOTAL (II)		BJ 22 942 122,62	BK 10 793 476,47	12 148 646,15	10 708 115,79
ACTIF CIRCULANT	Stocks	Matières premières, approvisionnements	BL 666 152,17	BM	666 152,17	555 685,66
		En-cours de production de biens	BN	BO		
		En-cours de production de services	BP	BQ		
		Produits intermédiaires et finis	BR 628 965,53	BS	628 965,53	3 074 451,85
		Marchandises	BT 1 346 792,84	BU	1 346 792,84	2 022 313,73
	Avances et Acomptes versés sur commandes	BV	BW			
	Créances	Créances clients et comptes rattachés (3)	BX 4 128 800,49	BY 18 478,33	4 110 322,16	1 978 184,28
		Autres créances (3)	BZ 518 012,19	CA	518 012,19	779 183,11
		Capital souscrit appelé, non versé	CB	CC		
	Divers	Valeurs mobilières de placement	CD	CE		
Disponibilités		CF 4 290 311,79	CG	4 290 311,79	3 373 299,70	
Charges constatées d'avance (3)	CH 621 038,97	CI	621 038,97	536 969,55		
TOTAL (III)		CJ 12 200 073,98	CK 18 478,33	12 181 595,65	12 320 087,88	
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)	CL 18 961,88		18 961,88	22 409,50	
	Primes et remboursement des obligations (V)	CM				
	Ecarts de conversion actif (VI)	CN				
	TOTAL ACTIF		CO 35 161 158,48	1A 10 811 954,80	24 349 203,68	23 050 613,17
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 01/07/2019 Au 31/12/2019	Du 01/07/2018 Au 30/06/2019	
Capitaux Propres	Capital social ou individuel (1)	DA	2 570 080,50	2 570 080,50
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	DB	9 387 824,92	9 387 824,92
	Ecart de réévaluation (2)	DC		
	Réserve légale (3)	DD	163 264,31	120 108,00
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3)	DF		
	Autres réserves	DG	2 962 278,40	2 142 308,41
	Report à nouveau	DH		
	Résultat de l'exercice	DI	1 052 206,25	863 126,30
	Subventions d'investissement	DJ	507 533,25	554 233,04
	Provisions réglementées	DK		
	Total des capitaux propres	DL	16 643 187,63	15 637 681,17
Autres Fonds Propres	Produits des émissions de titres participatifs	DM		
	Avances conditionnées	DN		
	Total des capitaux propres	DO		
Provisions	Provisions pour risques	DP		
	Provisions pour charges	DQ		
	Total des provisions	DR	0,00	0,00
Dettes	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT	552 478,46	653 034,29
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	4 230 957,84	3 400 025,55
	Emprunts et dettes financières divers	DV	0,03	0,03
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	2 242 635,66	2 623 697,59
	Dettes fiscales et sociales	DY	594 055,91	669 125,12
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	52 864,84	46 204,67
	Autres dettes	EA	33 023,31	20 844,75
	Produits constatés d'avance (4)	EB		
Total des dettes	EC	7 706 016,05	7 412 932,00	
Ecarts de conversion passif	ED			
TOTAL PASSIF		EE	24 349 203,68	23 050 613,17
Renvois	(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			