

Fontaine Pajot
C A T A M A R A N S

Comptes annuels

SA FONTAINE PAJOT

ZI du Fief Girard
17290 Aigrefeuille d'Aunis

Exercice clos le : 31 août 2011

APE : 3012Z

Siret : 307 309 898 00020

BILAN ACTIF

Euros

	31/08/2011			31/08/2010
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	1 988 264	998 823	989 441	1 247 733
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaires	758 310	608 628	149 682	102 186
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	26 656	10 896	15 760	7 942
Immobilisations incorporelles en cours	353 615		353 615	35 274
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	555 707	69 307	486 400	502 079
Constructions	4 718 178	1 955 533	2 762 646	3 058 121
Installations techniques, matériel et outillage industriels	15 890 904	9 808 907	6 081 997	7 592 643
Autres immobilisations corporelles	1 560 969	1 043 694	517 275	519 949
Immobilisations corporelles en cours	1 450 488		1 450 488	451 238
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	3 416 003	3 375 661	40 342	40 342
Créances rattachées à des participations	889 990	889 990		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	1 421		1 421	1 421
Prêts				
Autres immobilisations financières	120		120	120
	31 610 627	18 761 440	12 849 188	13 559 048
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	2 309 448	98 591	2 210 857	1 905 941
En-cours de production (biens et services)	4 495 823		4 495 823	3 513 175
Produits intermédiaires et finis	2 738 255	22 946	2 715 309	4 362 855
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	38 429		38 429	52 677
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	1 787 198	477 952	1 309 247	4 716 825
Autres créances	2 263 105	24 086	2 239 019	2 540 386
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	60 407	29 137	31 270	23 138
Autres titres	46 241		46 241	
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	835 158		835 158	150 252
Charges constatées d'avance (3)	670 023		670 023	802 400
	15 244 088	652 712	14 591 375	18 067 649
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif	30		30	1 104
TOTAL GENERAL	46 854 745	19 414 152	27 440 594	31 627 801
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

Euros

	31/08/2011	31/08/2010
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 1 916 958)	1 916 958	1 769 689
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 402 078	4 186 143
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	191 696	176 969
- Réserves statutaires ou contractuelles	3 690 564	3 690 564
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	3 167 673	3 167 673
Report à nouveau	-2 721 675	- 319 428
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-2 027 354	-2 402 246
Subventions d'investissement	3 426	8 097
Provisions réglementées	6 735 851	5 492 690
	16 359 218	15 770 151
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	1 325 345	972 122
Provisions pour charges	184 509	187 075
	1 509 854	1 159 197
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	1 943 251	4 956 616
Emprunts et dettes financières (3)	536 707	632 974
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	783 577	829 575
Fournisseurs et comptes rattachés	3 181 702	3 330 488
Dettes fiscales et sociales	2 069 400	1 749 600
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	130 038	2 055 809
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	922 553	1 136 397
	9 567 228	14 691 459
Ecarts de conversion Passif	4 293	6 995
TOTAL GENERAL	27 440 594	31 627 801
(1) Dont à plus d'un an (a)	1 076 284	2 421 698
(1) Dont à moins d'un an (a)	7 707 367	11 440 186
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		1 283 964
(3) Dont emprunts participatifs		

(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours

COMPTES DE RESULTAT

Euros

	31/08/2011			31/08/2010
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	164 078	145 282	309 360	266 115
Production vendue (biens)	8 212 394	26 023 866	34 236 259	31 272 176
Production vendue (services)	203 434	554 983	758 416	701 816
Chiffre d'affaires net	8 579 905	26 724 130	35 304 035	32 240 106
Production stockée			- 653 217	-5 418 754
Production immobilisée			656 372	720 847
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			544	- 310
Reprises sur provisions et transfert de charges			265 102	1 882 725
Autres produits			2 887	253
			35 575 723	29 424 867
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises			28 855	12 608
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements			12 681 294	9 899 803
Variation de stocks			- 315 058	- 82 447
Autres achats et charges externes (a)			8 633 505	6 946 783
Impôts, taxes et versements assimilés			940 037	832 864
Salaires et traitements			7 612 006	7 741 024
Charges sociales			2 992 602	2 844 764
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 626 262	2 114 483
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			112 509	130 197
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			354 297	318 610
Autres charges			449 429	454 769
			36 115 738	31 213 457
RESULTAT D'EXPLOITATION			- 540 015	-1 788 590
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations (3)			625	644
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			5 146	9 673
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges			1 104	4 259
Différences positives de change			163 250	233 070
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			4 507	2 999
			174 632	250 646
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			7 958	3 715
Intérêts et charges assimilées (4)			313 348	330 908
Différences négatives de change			94 175	156 124
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			415 480	490 747
RESULTAT FINANCIER			- 240 848	- 240 101
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			- 780 863	-2 028 691

COMPTE DE RESULTAT (Suite)**Euros**

	31/08/2011	31/08/2010
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	801	79 919
Sur opérations en capital	13 874	18 869
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges	840 153	1 377 401
	854 827	1 476 189
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	207 671	803 171
Sur opérations en capital	1 795	50 835
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	2 084 956	2 185 425
	2 294 422	3 039 431
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 439 595	-1 563 242
Participation des salariés aux résultats	360 716	
Impôts sur les bénéfices	- 553 820	-1 189 687
Total des produits	36 605 182	31 151 701
Total des charges	38 632 536	33 553 948
BENEFICE OU PERTE	-2 027 354	-2 402 246
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier	568 446	566 737
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs.		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

Règles et méthodes comptables

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/08/2011 dont le total est de 27 440 593.54 Euros
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de :
-2 027 354.14 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/09/2010 au 31/08/2011.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Ces comptes annuels ont été établis en conformité avec :

- Le PCG 1999 approuvé par arrêté ministériel du 22 Juin 1999
- la loi n° 83 353 du 30 Avril 1983
- le décret 83 1020 du 29 Novembre 1983
- les règlements comptables :
 - 2000-06 et 2003-07 sur les passifs
 - 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs
 - 2004-06 sur la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs

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.

Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Les frais accessoires (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes) sont incorporés au coût d'acquisition des immobilisations.

Les coûts de développement engagés pour la conception des moules de bateaux sont immobilisés.

La méthode de comptabilisation par composants est appliquée aux immobilisations suivantes :

- Constructions

Les autres immobilisations ne sont pas décomposables.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés :

* En linéaire en fonction de la durée de vie prévue pour les immobilisations suivantes :

- Immobilisations incorporelles	2 à 5 ans	
- Constructions	10 à 30 ans	-
- Agencements & aménagements des constructions	10 ans	
- Installations industrielles	3 à 10 ans	
- Matériel et outillage	3 à 10 ans	
- Matériel de transport	5 ans	
- Mobilier de bureau	10 ans	
- Matériel de bureau	4 à 5 ans	

Par unités d'oeuvre en fonction de leur rythme d'utilisation au plan de la production pour les immobilisations suivantes :

- Coût de développement des moules 4 à 8 ans
- Moules de bateaux 4 à 8 ans

La différence entre l'amortissement comptable et l'amortissement fiscal fait l'objet d'un amortissement dérogatoire, porté aux provisions réglementées.

Une dépréciation est calculée si la valeur actuelle d'un actif est inférieure à la valeur nette comptable :

* Les plans d'amortissements en unité d'oeuvre des bateaux sont adaptés aux rythmes de production constatés et aux durées de vie estimées restantes.

Participation, créances rattachées à des participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

Les titres de la filiale IRIS SA font l'objet d'une dépréciation de 100%, soit 3 375 661.09 €.

Conformément à l'article L 233-19 du code du Commerce, la filiale Maintenance Composite Catamarans n'est pas consolidée étant donné son caractère négligeable.

Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode "du coût moyen unitaire pondéré" (CMUP).

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 et 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 font l'objet d'une dépréciation dès lors que leur valeur de réalisation est inférieure au prix de revient.

Les stocks inutilisés sont également dépréciés à 100%.

Enfin, un calcul systématique de rotations sur l'ensemble des pièces stockées de montage et de matière est appliqué et donne lieu en cas de risque de non utilisation à une dépréciation complémentaire.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances douteuses ainsi que les créances anciennes de plus de 2 ans sont dépréciées à hauteur

de 100 % du montant HT. Les créances de plus d'un an et de moins de 2 ans font l'objet d'une dépréciation à hauteur de 50% du montant HT.

Crédit bail

Aucun nouveau contrat de crédit bail sur la période.

Le solde brut des redevances restant à payer au 31.08.2011 s'élève à la somme de 6 254 295€.

La dette nette des subventions obtenues s'élève à 4 524 386 €.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, 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 pour risques.

Provisions pour risques et charges

La provision pour garantie client comprend d'une part, une somme résultant d'un coût de retour statistique sur le chiffre d'affaires de l'exercice et d'autre part, du coût estimé d'intervention pour des risques spécifiques et identifiés non couverts par la provision statistique. Elle s'élève à 1 325 315 €.

La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte du montant externalisé soit 272 822 €. Elle est calculée en fonction des dispositions de la Convention Collective des Industries Nautiques, d'un taux de rotation, suivant l'âge et le profil de 1 à 7% pour les non cadres, et de 1% pour les cadres, des tables de mortalité en vigueur, d'un taux d'augmentation moyen annuel des salaires de 2% et d'un taux d'actualisation de 4%. Le montant total des engagements, y compris la part externalisée, est de 457 331€.

Changements de méthodes

Aucun changement n'est intervenu au cours de l'exercice.

Faits caractéristiques

Une créance de carry back de 553 820 € a été constatée sur la période.

Notre créance d'impôt s'élève donc à 1 743 507€ dont 23 446€ de crédit impôt recherche et 1 720 061€ de carry back.

La société a procédé a une augmentation de capital de 147 269€ afin de porter le

capital de 1 769 689€ à 1 916 958€, par l'émission de 128 060 ations nouvelles à 1.15€ de vabur nominale.

Les actions nouvelles ont été émises au prix unitaire de 11.70€, prime d'émission de 10.55€ incluse.

IMMOBILISATIONS

Euros

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	Total I	2 129 336	16 662
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	696 320	442 262
Immobilisations corporelles			
Terrains		555 707	
Constructions sur sol propre		1 216 223	2 099
Constructions sur sol d'autrui		404 858	
Installations générales, agencements et aménagements des constructions		3 033 661	62 691
Installations techniques, matériel et outillage industriels		16 457 347	278 064
Installations générales, agencements et aménagements divers		840 946	34 052
Matériel de transport		227 932	58 402
Matériel de bureau et informatique, mobilier		443 405	26 357
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours		451 238	1 313 155
Avances et acomptes			
Total III	23 631 318	1 774 821	
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		4 305 993	
Autres titres immobilisés		1 421	
Prêts et autres immobilisations financières		120	
Total IV	4 307 534		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	30 764 508		2 233 744

Cadre B	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement (I)		157 734	1 988 264	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			1 138 582	
Immobilisations corporelles				
Terrains			555 707	
Constructions sur sol propre			1 218 322	
Constructions sur sol d'autrui			404 858	
Installations générales, agencements, aménag. constructions		1 354	3 094 999	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		844 507	15 890 904	
Installations générales, agencements et aménagements divers			874 998	
Matériel de transport		70 125	216 209	
Matériel de bureau et informatique, mobilier			469 762	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	313 905		1 450 488	
Avances et acomptes				
Total III	313 905	915 986	24 176 247	
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			4 305 993	
Autres titres immobilisés			1 421	
Prêts et autres immobilisations financières			120	
Total IV			4 307 534	
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	313 905	1 073 720	31 610 627	

AMORTISSEMENTS

Euros

Cadre A SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Valeur en début d'ex.	Augment. Dotations	Diminutions Sorties / Rep.	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement et de développement	Total I	881 603	274 954	157 734	998 823
Autres immobilisations incorporelles	Total II	550 918	68 606		619 523
Immobilisations corporelles					
Terrains		53 628	15 679		69 307
Constructions sur sol propre		633 848	60 806		694 653
Constructions sur sol d'autrui		75 490	20 243		95 733
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions		887 283	279 217	1 354	1 165 147
Installations techniques, matériel et outillage industriels		8 864 704	1 786 915	842 712	9 808 907
Installations générales, agencements et aménagements divers		429 783	62 403		492 186
Matériel de transport		168 493	33 356	70 125	131 725
Matériel de bureau et informatique, mobilier		394 058	25 724		419 783
Emballages récupérables et divers					
	Total III	11 507 288	2 284 345	914 191	12 877 441
TOTAL GENERAL (I + II + III)		12 939 809	2 627 904	1 071 925	14 495 788

Cadre B VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORT. DEROGATOIR							
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouvements nets amort. à fin d'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	
Immo. incorporelles							
Frais d'établissement							
Total I		303 155					303 155
Aut. immo. incorp.							
Total II	93 855			38 809			55 045
Immo. corporelles							
Terrains	4 435						4 435
Constructions sur sol propre	4 909	322	10 332		75		15 488
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gén., agenc. amén. const.	38 872	107 052		291	39 594		106 038
Inst. techn., mat. outil. indus.	495	1 503 879			749 476		754 899
Inst. gén., agenc., amén. divers	11 010				778		10 232
Matériel de transport							
Mat. bureau, inform., mobilier	2 509	2 489			11 129		- 6 131
Emballages récup. et divers							
Total III	62 230	1 613 742	10 332	291	801 052		884 961
Frais acq. titres part.							
Total IV							
TOT. GEN. (I+II+III+IV)	156 085	1 916 897	10 332	39 101	801 052		1 243 161

Cadre C MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES	Montant net début d'ex.	Augmen -tations	Dotations ex. aux amort.	Montant net en fin d'ex.
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

Euros

	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations exercice	Diminutions : Reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution gisements miniers et pétroliers				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	5 492 690	2 083 314	840 153	6 735 851
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger av. 01/01/92				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger ap. 01/01/92				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I	5 492 690	2 083 314	840 153	6 735 851
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients	971 018	354 297		1 325 315
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	1 104	30	1 104	30
Provisions pour pensions et obligations similaires	187 075		2 566	184 509
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés payés				
Autres provisions pour risques et charges				
Total II	1 159 197	354 327	3 670	1 509 854
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	4 265 651			4 265 651
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours	99 714	110 272	88 449	121 537
Sur comptes clients	513 861	2 237	38 147	477 952
Autres dépréciations	45 296	7 928		53 224
Total III	4 924 523	120 437	126 596	4 918 364
TOTAL GENERAL (I + II + III)	11 576 410	2 558 078	970 419	13 164 069
		466 806	129 162	
<i>Dont dotations et reprises :</i>		7 958	1 104	
- d'exploitation		2 083 314	840 153	
- financières				
- exceptionnelles				

Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation de l'exercice (Art. 39-1-5 du CGI)

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Euros

Cadre A	ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé				
	Créances rattachées à des participations	889 990		889 990
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	120		120
De l'actif circulant				
	Clients douteux ou litigieux	536 491		536 491
	Autres créances clients	1 250 708	1 250 708	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	10 029	10 029	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 153	5 153	
	Impôts sur les bénéfices	1 743 507		1 743 507
	Taxe sur la valeur ajoutée	423 907	423 907	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	38 863	38 863	
	Débiteurs divers	41 646	41 646	
	Charges constatées d'avance	670 023	670 023	
Total		5 610 437	2 440 329	3 170 108

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice

(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consenties aux associés

Cadre B	ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit : (1)				
	- à un an maximum à l'origine	8 371	8 371		
	- à plus d'un an à l'origine	1 934 880	1 242 039	692 841	
	Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	507 747	124 304	383 443	
	Fournisseurs et comptes rattachés	3 181 702	3 181 702		
	Personnel et comptes rattachés	805 660	805 660		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	768 805	768 805		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	494 934	494 934		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	28 959	28 959		
	Autres dettes	130 038	130 038		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	922 553	922 553		
Total		8 783 651	7 707 367	1 076 284	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN

Euros

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit, non appelé			
Immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes			
Immobilisations corporelles			
Avances et acomptes			
Immobilisations financières			
Participations			
Créances rattachées à des participations		3 416 003	
Prêts		889 990	
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Total Immobilisations		4 305 993	
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances			
Créances clients et comptes rattachés		395 988	
Autres créances		38 863	
Capital souscrit appelé, non versé			
Total Créances		434 851	
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		28 959	
Autres dettes			
Total Dettes		28 959	

PRODUITS A RECEVOIR**Euros**

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/08/2011	31/08/2010
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	2 749	1 632 630
Autres créances	46 799	587 607
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total	49 547	2 220 237

CHARGES A PAYER**Euros**

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/08/2011	31/08/2010
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	8 371	23 631
Emprunts et dettes financières divers	21 556	25 701
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	630 335	895 875
Dettes fiscales et sociales	1 555 799	1 218 397
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :	128 804	2 054 575
Total	2 344 865	4 218 179

PRODUITS ET CHARGES CONSTATES D'AVANCE

Euros

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Produits constatés d'avance	31/08/2011	31/08/2010
Produits d'exploitation	922 553	1 136 397
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total	922 553	1 136 397

Charges constatées d'avance	31/08/2011	31/08/2010
Charges d'exploitation	652 348	761 957
Charges financières	17 675	40 443
Charges exceptionnelles		
Total	670 023	802 400

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Euros

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Différentes catégories de titres	Valeur nominale		Nombre de titres			
	Au début de l'exercice	En fin d'exercice	Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant l'exercice	En fin d'exercice
Nombre total d'actions	1.15000	1.15000	1 538 860	128 060		1 666 920
						0
Actions à vote simple			736 251	128 060		864 311
Actions à vote double			802 609	16 630		819 239
						0
Actions	1.15000	1.15000	1 538 860	128 060		1 666 920

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES NET**Euros**

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis	8 212 394	26 023 866	34 236 259
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises	164 078	145 282	309 360
Produits des activités annexes	203 434	554 983	758 416
Total	8 579 905	26 724 130	35 304 035

VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES**Euros**

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

	Avant impôt	Impôt correspondant	Après impôt
+ Résultat courant	- 780 863	46 284	- 827 147
+ Résultat exceptionnel	-1 439 595	- 479 865	- 959 730
- Participations des salariés	360 716	120 239	240 477
Résultat comptable	-2 581 174	- 553 820	-2 027 354

ECARTS DE CONVERSION SUR CREANCES ET DETTES EN MONNAIES ETRANGERES**Euros**

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Nature des écarts	Actif Montant	Différence compensée par couverture de change	Provision pour perte de change	Passif Montant
Sur immobilisations non financières				
Sur immobilisations financières				
Sur créances				921
Sur dettes financières				
Sur dettes d'exploitation	30		30	3 372
Sur dettes sur immobilisations				
Total	30		30	4 293

CREDIT BAIL**Euros**

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Postes du bilan	Valeur d'origine	Dotations théoriques aux amortissements		Valeur nette théorique	Redevances	
		exercice	cumulées		exercice	cumulées
Terrains	806 962			806 962	57 483	234 447
Constructions	7 172 999	348 830	1 220 102	5 952 897	510 963	2 083 976
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Total	7 979 961	348 830	1 220 102	6 759 859	568 446	2 318 423

Postes du bilan	Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel	Montant pris en charge dans l'exercice
	A un an au plus	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans	Total		
Terrains	75 632	260 549	296 356	632 537	1	57 483
Constructions	672 281	2 315 196	2 634 281	5 621 758		510 963
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Total	747 913	2 575 745	2 930 637	6 254 295	1	568 446

ENGAGEMENTS FINANCIERS

Euros

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals, cautions et garanties	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	6 759 859
Engagements en matière de pensions, retraites, et assimilés	
Autres engagements donnés :	
Nantissement du fonds de commerce au profit du Crédit Agricole et Caisse d'Epargne	2 000 000
Nantissement de moules au profit du Crédit Lyonnais	1 437 500
Volume cumulé d'heures de DIF : 32 016 heures	
Total (1)	10 197 359

(1) Dont concernant :	
- les dirigeants	
- les filiales	
- les participations	
- les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Engagements reçus	Montant
Total (2)	

(2) Dont concernant :	
- les dirigeants	
- les filiales	
- les participations	
- les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Engagements réciproques	Montant
Total	

DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

Euros

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

	Dettes garanties	Montant des sûretés	Valeurs comptables nettes des biens donnés en garantie
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit		2 000 000	
Emprunts et dettes divers	412 814	1 437 500	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Total	412 814	3 437 500	

INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

Euros

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

	Montant
Résultat de l'exercice après impôts	-2 027 354
+ Impôt sur les bénéfices	- 553 820
+ Supplément d'impôt lié aux distributions	
- Créances d'impôt sur les bénéfices	
Résultat avant impôt	-2 581 174
Variation des provisions réglementées (dotation-reprise) :	
Provision pour investissements	
Provision pour hausse de prix	
Provision pour fluctuation des cours	
Amortissements dérogatoires	1 243 161
Autres provisions réglementées :	
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)	-1 338 013

ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT

Euros

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant
Provisions réglementées : - Amortissements dérogatoires - Provisions pour hausse des prix - Provisions pour fluctuation des cours Autres :	6 735 851
Total	6 735 851

Allègements de la dette future d'impôt	Montant
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation : - Provisions pour congés payés - Participation des salariés - Effort construction - C3S -Provision perte de change Autres : Ecart de conversion passif	636 333 33 141 39 900 30 4 293
Total	713 697

<i>Amortissements réputés différés</i>	
<i>Déficits reportables</i>	867 995
<i>Moins-values à long terme</i>	

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Euros

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Rémunérations allouées aux membres	Montant
- des organes de direction ou de gérance	209 414
- des organes d'administration	12 500
- des organes de surveillance	
Total	221 914

EFFECTIF MOYEN**Euros**

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	29	
Agents de maîtrise et techniciens	69	
Employés	5	
Ouvriers	214	26
Total	317	26

**IDENTITE DES SOCIETES MERES
CONSOLIDANT LES COMPTES DE LA SOCIETE****Euros**

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Dénomination sociale	Forme	Au capital de	Ayant son siège social à
COMPAGNIE DU CATAMARAN	SAS	4 988 952	17290 AIGREFEUILLE D'AUNIS

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Euros

(Règlement 99-03 du 29 avril 1999)

Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
			Valeur brute	Valeur nette						
A - Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations										
1 - Filiales (+ 50% du capital détenu)										
Maintenance Composite Catamarans Tour de Bizerte Centre 7000 Bizerte TUNISIE SA IRIS Avenue du Président Wilson 17000 La Rochelle	44 958	20 627	80.000	40 342	14 777		376 776	5 470		1TND = 0.508€
	2 347 248	-7 763 940	67.160	3 375 661	24 086					En liquidation
2 - Participations (de 10 à 50% du capital détenu)										
B. Renseignements globaux concernant les autre filiales ou participations.										
1 - Filiales non reprises en A :										
a) françaises										
b) étrangères										
2 - Participations non reprises en A :										
a) françaises										
b) étrangères										

PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS**Euros**

(Articles R. 123-195 et R. 123-196 du code de commerce)

Produits exceptionnels	Montant	Imputé au compte
- Litiges clients	801	771800
- Produits des cessions d'immos	9 203	775200
- Quote part des subventions virées au résultat	4 672	777000
- Reprise amortissements dérogatoires	840 153	787250
Total	854 828	

Charges exceptionnelles	Montant	Imputé au compte
- Indemnités salariés	20 275	671800
- Protocoles transactionnels clients	116 379	671800
- Controle Urssaf	1 281	671800
- Litiges fournisseurs	69 737	671800
- Valeurs nette comptable des immos cédées	1 795	675200
- Dotation aux amortissements except/ immos	1 642	687100
- Dotation aux amortissements dérogatoires	2 083 314	687250
Total	2 294 423	

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Euros

(Code de commerce - Article R225-102)

	31/08/2007	31/08/2008	31/08/2009	31/08/2010	31/08/2011
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 769 689	1 769 689	1 769 689	1 769 689	1 916 958
Nombre d'actions ordinaires	1 538 860	1 538 860	1 538 860	1 538 860	1 666 920
Nombre d'actions à dividende prioritaire					
Nbre maximum d'actions à créer :					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)	42 355 986	52 544 139	33 824 842	32 240 106	35 304 035
Résultat av. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	5 768 106	8 364 794	1 935 996	- 182 985	1 995 105
Impôts sur les bénéfices	729 349	1 163 986	- 470 025	-1 189 687	- 553 820
Participation des salariés	766 475	1 265 014	544 092		360 716
Résultat ap. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	1 518 825	1 876 967	- 506 605	-2 402 246	-2 027 354
Résultat distribué	415 492	215 440			
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dot. aux amort, dépréciations et provisions	3	4	1	1	1
Résultat après impôts, participation, dot. aux amort, dépréciations et provisions	1	1	- 0	- 2	- 1
Dividende attribué	0	0			
Personnel					
Effectif moyen des salariés	321	354	368	342	317
Montant de la masse salariale	7 109 179	8 024 289	8 065 325	7 741 024	7 612 006
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc. oeuvres)	2 931 629	3 117 412	3 005 934	2 844 764	2 992 602

VARIATION DE LA TRESORERIE

Euros

Recommandation 1.22 du 05/10/1988 de l'O.E.C.C.A.

	31/08/2011	31/08/2010
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	(2 027 354)	(2 402 246)
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5 185 982	4 752 430
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et quote part subv	(975 091)	(1 349 831)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	(7 407)	35 704
Capacité d'Autofinancement	2 176 131	1 036 057
+/- Variations des stocks (brut)	359 982	5 336 307
+/- Variation des Clients	3 407 578	(3 348 350)
+/- Variation des Fournisseurs	-148 786	609 153
+/- Variation des comptes courants	-270	0
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	449 415	(1 763 341)
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	-1 883 774	2 121 150
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A	4 360 276	3 990 976
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(442 262)	(297 276)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 460 915)	(1 357 736)
-Acquisitions d'immobilisations financières	0	0
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières	9 203	15 131
+Subventions d'investissements reçues		
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B	(1 893 974)	(1 639 880)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
+Augmentation de capital	1 363 205	
-Distributions de dividendes	0	0
+Nouveaux emprunts	28 524	633 584
-Remboursements d'emprunts	(1 834 787)	(1 837 385)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C	(443 058)	(1 203 801)
Variation de trésorerie = A + B + C	2 023 243	1 147 295
Trésorerie à l'ouverture = D	(1 110 574)	3 420 134
Trésorerie à la clôture = A + B + C + D	912 669	(1 110 574)