Société anonyme au capital de 1.916.958 euros
Siège social : AIGREFEUILLE D'AUNIS Zone Industrielle
RCS : LA ROCHELLE B 307 309 898

- :- :-

Rapport d'activité semestriel 2013-2014

- :- :-

1 - Commentaires sur le compte de résultat et sur le bilan

L'activité commerciale progresse de +13% et la production augmente de + 46% à ce stade de l'année. La rentabilité d'exploitation s'améliore et la rentabilité nette d'avantage encore, du fait d'éléments exceptionnels positifs. Le bilan montre un désendettement significatif pour cette période (premier semestre) avec une forte amélioration du Besoin en Fonds de Roulement.

Compte de résultat :

Compte de résultat simplifié (en 000 €)	**28/02/2014**	**28/02/2013**	**29/02/2012**
Chiffre d'affaires	16 015	14 173	12 479
Production	24 051	16 487	18 407
Excédent brut d'exploitation	565	-178	-182
Résultat d'exploitation	-956	-1 597	-2 129
Résultat courant avant IS	-1 100	-1 655	-2 279
Résultat Net après intéressement	-311	-970	-1 344

2 - Analyse des ventes par Segments et perspectives :

Segment Cœur de Gamme

Au 28.02.2014, les ventes de ce segment se montent à 13 615 K€, en très nette amélioration (+ 18% par rapport à la même période l'an passé). L'Helia 44 a fortement contribué à cette performance. Les autres modèles se vendent sur un bon rythme également (Lipari 41, Mahe 36 pour la voile et Summerland 40 pour le moteur). Le Segment Cœur de Gamme aura représenté 85% de l'activité commerciale du chantier de ce semestre.

Segment Flagship

L'activité du segment Flagship n'est pas significative sur ce semestre : l'essentiel des ventes est attendu sur le deuxième semestre.

Segment Professionnel

Les ventes sur ce segment contribuent pour 1 402 K€ au chiffre d'affaire de l'entreprise.

Géographiquement Fountaine Pajot accroit son déploiement à l'international : Ainsi les Caraïbes ont représenté un tiers de ventes réalisées par le chantier. L'Europe (hors France) et l'Amérique du Nord totalisent respectivement 24% et 22% des ventes à fin février.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation se monte à – 956 K€, en amélioration de 641 K€ par rapport au 28.02.2013. L'Excédent Brut d'Exploitation progresse de +748 K€ et ressort positif à + 565 K€, alors que le résultat net, bien que négatif à ce stade de l'année, progresse de 659 K€ par rapport à l'an passé.

Le premier semestre a été marqué par un niveau de production en très forte augmentation par rapport à l'an passé, en ligne avec le bon niveau de commandes (40.3 M€ d'euros de commandes à livrer au 28.02.2014). La poursuite des efforts réalisés depuis un an, et l'expérience acquise sur les derniers modèles lancés nous permettent d'envisager un redressement de la rentabilité à l'horizon du 31 Aout.

Nous confirmons une progression significative des ventes pour cette année 2013-2014, ce qui en fera la quatrième année ininterrompue de croissance.

Bilan :

Bilan simplifié (en 000 €)	28/02/2014	31/08/2013	28/02/2013
Immobilisations	9 293	9 782	10 254
Stocks	17 056	9 575	11 266
Créances clients et autres créances	6 128	8 189	5 092
Trésorerie	5 131	1 769	2 900
Total Actif	**37 608**	**29 315**	**29 512**
Capitaux Propres	13 412	14 833	13 733
Provisions	1 511	1 509	1 642
Dettes financières	2 986	1 691	1 674
Dettes fournisseurs	6 319	4 276	4 750
Autres dettes (dont acomptes clients)	13 380	7 006	7 713
Total Passif	**37 608**	**29 315**	**29 512**

Contrairement à la saisonnalité habituelle, le BFR ressort amélioré sur ce premier semestre de + 2 973 K€, en dépit d'un niveau de stocks en forte augmentation (+ 5 790 K€ par rapport au 28.02.2013), compensé par les autres postes du bilan, notamment un niveau d'acomptes perçus (+3 633 K€) en forte augmentation. La capacité d'autofinancement de la période, positive à + 454 K€, progresse par rapport à la même période l'an passé. L'entreprise affiche ainsi un flux de trésorerie d'exploitation positif de + 3 426 K€.

Le montant des investissements du semestre, presqu'exclusivement consacrés au renouvellement de la gamme, est plus fort que l'an passé à la même époque (1037 K€ contre 666 K€).

Compte tenu de ces éléments favorables, Fountaine Pajot renforce sa structure financière au 28.02.2014 et affiche une position nette positive vis-à-vis des établissements bancaires de 2 145 K€.

3 - Perspectives pour la deuxième partie de l'année 2013-2014

Fountaine Pajot confirme sur ce deuxième semestre la bonne dynamique des ventes. Le rythme des ventes devrait progresser plus fortement encore dans cette deuxième partie d'année. Il prend la suite de l'effort d'investissement ininterrompu et du renouvellement engagés sur tous les modèles. Le portefeuille de commande présente un bon équilibre des ventes entre les modèles cœur de gamme, notamment porté par l'Helia 44 et le Lipari 41 d'une part, et par les modèles Flagship (Sanya 57 et Victoria 67) d'autre part. Le Saba 50 qui viendra compléter l'offre produit dès septembre est lui aussi promis à une belle carrière commerciale.

Enfin en matière d'investissements, Fountaine Pajot prépare l'avenir : le montant des investissements à l'échéance du 31.08.14, sera proche de 2.5 M€.

Le Conseil d'administration

Fountaine Pajot
CATAMARANS

Comptes Semestriels

SA FOUNTAINE PAJOT

ZI du Fief Girard
17290 Aigrefeuille d'Aunis

Exercice clos le : 28 Février 2014

APE : 3012Z

Siret : 307 309 898 00020

BILAN ACTIF

Euros

	28/02/2014			31/08/2013
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	2 399 781	1 478 205	921 575	1 129 442
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaires	795 200	730 299	64 901	87 690
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	26 656	26 656		390
Immobilisations incorporelles en cours	269 038		269 038	109 425
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	539 519	101 158	438 360	445 727
Constructions	4 872 181	2 807 469	2 064 712	2 162 317
Installations techniques, matériel et outillage industriels	17 128 644	13 144 475	3 984 168	4 873 729
Autres immobilisations corporelles	1 593 427	1 169 202	424 225	470 270
Immobilisations corporelles en cours	1 084 549		1 084 549	461 244
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	3 416 003	3 375 661	40 342	40 342
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	1 421		1 421	1 421
Prêts				
Autres immobilisations financières	120		120	120
	32 126 538	**22 833 125**	**9 293 413**	**9 782 117**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	2 676 303	186 442	2 489 861	2 441 644
En-cours de production (biens et services)	6 517 016		6 517 016	3 819 113
Produits intermédiaires et finis	8 049 339		8 049 339	3 314 611
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	94 103		94 103	49 093
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	2 409 914	287 156	2 122 757	4 941 091
Autres créances	3 125 607	24 086	3 101 521	2 296 731
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	119 786	30 551	89 235	79 616
Autres titres				842 050
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	5 042 325		5 042 325	846 653
Charges constatées d'avance (3)	808 376		808 376	901 214
	28 842 769	**528 235**	**28 314 534**	**19 531 817**
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion Actif	124		124	736
TOTAL GENERAL	**60 969 431**	**23 361 360**	**37 608 071**	**29 314 669**

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an (brut)
(3) Dont à plus d'un an (brut)

BILAN PASSIF

Euros

	28/02/2014	31/08/2013
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 1 916 958)	1 916 958	1 916 958
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 402 078	5 402 078
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	191 696	191 696
- Réserves statutaires ou contractuelles	3 690 564	3 690 564
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	2 685 841	3 018 181
Report à nouveau	-3 406 576	-3 947 811
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	- 310 688	541 235
Subventions d'investissement	48 280	55 380
Provisions réglementées	3 194 007	3 965 046
	13 412 160	**14 833 327**
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	1 259 310	1 257 562
Provisions pour charges	252 097	252 097
	1 511 407	**1 509 659**
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	2 891 158	1 428 987
Emprunts et dettes financières (3)	95 523	262 771
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	7 567 517	2 381 452
Fournisseurs et comptes rattachés	6 319 289	4 276 242
Dettes fiscales et sociales	2 260 430	2 548 905
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	344 203	190 257
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	3 199 192	1 880 064
	22 677 312	**12 968 678**
Ecarts de conversion Passif	7 192	3 005
TOTAL GENERAL	**37 608 071**	**29 314 669**
(1) Dont à plus d'un an (a)	*252 639*	*403 403*
(1) Dont à moins d'un an (a)	*14 857 156*	*10 183 823*
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	*2 205 746*	*466 486*
(3) Dont emprunts participatifs		

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

COMPTE DE RESULTAT

Euros

	28/02/2014			31/08/2013	28/02/2013
	France	Exportation	Total	Total	Total
Produits d'exploitation (1)					
Ventes de marchandises	68 146	151 855	220 001	336 550	121 220
Production vendue (biens)	656 446	14 604 932	15 261 378	39 489 331	13 636 546
Production vendue (services)	105 528	427 909	533 436	900 416	415 280
Chiffre d'affaires net	**830 120**	**15 184 696**	**16 014 816**	**40 726 297**	**14 173 047**
Production stockée			7 432 631	-403 225	1 661 580
Production immobilisée			275 075	580 270	326 080
Produits nets partiels sur opérations à long terme					
Subventions d'exploitation			24 662		
Reprises sur provisions et transfert de charges			303 121	607 768	199 926
Autres produits			768	126 840	126 641
			24 051 073	**41 637 949**	**16 487 274**
Charges d'exploitation (2)					
Achats de marchandises			9 821	8 860	4 833
Variation de stocks					
Achat de matières premières et autres approvisionnements			9 531 011	15 134 877	6 228 388
Variation de stocks			-64 173	-606 825	-162 607
Autres achats et charges externes (a)			7 444 037	11 102 877	4 384 894
Impôts, taxes et versements assimilés			406 554	885 492	402 982
Salaires et traitements			4 103 562	7 546 611	3 847 258
Charges sociales			1 642 874	3 217 754	1 632 992
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :					
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 527 325	2 884 303	1 450 591
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations					
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			187 967	175 589	107 508
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			20 366	11 278	
Autres charges			197 642	716 259	187 273
			25 006 985	**41 077 075**	**18 084 112**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**-955 913**	**560 874**	**-1 596 838**
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
Produits financiers					
De participations (3)			601	1 867	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)					
Autres intérêts et produits assimilés (3)			465	3 708	
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges			18 994	23 849	18 237
Différences positives de change			35 741	111 963	56 652
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			263	1 153	682
			56 065	**142 540**	**75 571**
Charges financières					
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			124	3 993	1 000
Intérêts et charges assimilées (4)			80 880	185 368	95 673
Différences négatives de change			118 730	84 342	37 554
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
			199 734	**273 702**	**134 227**
RESULTAT FINANCIER			**-143 669**	**-131 163**	**-58 656**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**-1 099 582**	**429 711**	**-1 655 494**

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

Euros

	28/02/2014	31/08/2013	28/02/2013
	Total	Total	Total
Produits exceptionnels			
Sur opérations de gestion	5 814	44 867	15 393
Sur opérations en capital	8 600	17 000	8 400
Reprises sur dépréciations, provisions et tranferts de charges	810 847	2 295 033	785 744
	825 260	**2 356 900**	**809 537**
Charges exceptionnelles			
Sur opérations de gestion	100	25 040	
Sur opérations en capital		889 990	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	39 808	339 149	124 286
	39 908	**1 254 179**	**124 286**
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**785 352**	**1 102 720**	**685 251**
Participation des salariés aux résultats	**-3 541**	**571 832**	7
Impôts sur les bénéfices		**419 364**	
Total des produits	**24 932 398**	**44 137 388**	**17 372 382**
Total des charges	**25 243 086**	**43 596 154**	**18 342 632**
BENEFICE OU PERTE	**-310 688**	**541 235**	**-970 250**

(a) Y compris :			
- Redevances de crédit-bail mobilier			
- Redevances de crédit-bail immobilier	*231 713*	*504 132*	274 590
(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 28/02/2014 dont le total est de 37 608 070.62 Euros
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de :
- 310 688.39 Euros.

L'exercice a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/09/2013 au 28/02/2014

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

Ces comptes semestriels 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 des composants a été appliquée aux immobilisations suivantes :
- Constructions

Les autes immobilisations ne sont pas décomposables.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

- 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 rytme 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, 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 L233-19 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, les amortissements des biens concourants 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 la 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 matières est appliqué et donne lieu en cas de risque de non utilisation à une dépréciation complémentaire.

Créances
Les créances 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 des redevances restant à payer au 28.02.2014 s'élève à 4 496 410€.
La dette nette des subventions obtenues s'élève à 3 406 019€.

Afin de couvrir le risque lié au financement par crédit bail à taux variable du batiment 5, la société a mis en place, avec LCL, le 2 juillet 2008, un swap de taux de 5.01%.

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.

Provision pour risques et charges

La provision pour garantie client est déterminée d'une part sur la base d'un coût de retour statistique (garantie de 2 ans sur l'ensemble du bateau) et d'autre part de coûts prévus d'intervention (garantie de 5 ans sur la structure du bateau). Le montant de cette dernière provision est obtenu en retenant un coût moyen par intervention à venir. Par mesure de prudence les produits latents, pouvant provenir des garanties, des assurances ou des prises en charge des fournisseurs, ne viennent pas diminuer le montant de la provision.
Au 28/02/2014 la provision pour garantie client s'élève à 1 242 986€.

La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte du montant externalisé, soit 271 114.95€.
Elle est calculée en fonction des dispositions de la Convention Collective des Industries Nautiques, d'un taux de rotation, suivant, l'age 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 des engagements, y compris la part externalisée est de 528 605€.

Cice

Le montant du CICE de l'année 2013 est de 233 626.08€

Sur la période le crédit d'impot CICE s'élève à 143 327.32 €.

Changements de méthodes

Aucun changement n'est intervenu au cours de la période.

Faits caractéristiques

Néant

IMMOBILISATIONS

Euros

Cadre A		Valeur brute début d'exercice	Augmentations Réévaluations	Augmentations Acquisitions
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement	Total I	2 376 345		23 436
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	931 281		188 719
Immobilisations corporelles				
Terrains		539 519		
Constructions sur sol propre		1 202 566		
Constructions sur sol d'autrui		404 858		
Installations générales, agencements et aménagements des constructions		3 177 758		86 999
Installations techniques, matériel et outillage industriels		16 989 834		138 809
Installations générales, agencements et aménagements divers		885 811		
Matériel de transport		254 327		5 800
Matériel de bureau et informatique, mobilier		455 475		659
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours		461 244		919 948
Avances et acomptes				
	Total III	24 371 390		1 152 215
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		3 416 003		
Autres titres immobilisés		1 421		
Prêts et autres immobilisations financières		120		
	Total IV	3 417 544		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		31 096 561		1 364 370

Cadre B		Diminutions Par virement	Diminutions Par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement et de développement	(I)			2 399 781	
Autres postes d'immobilisations incorporelles	(II)	29 107		1 090 894	
Immobilisations corporelles					
Terrains				539 519	
Constructions sur sol propre				1 202 566	
Constructions sur sol d'autrui				404 858	
Installations générales, agencements, aménag. constructions				3 264 758	
Installations techniques, matériel et outillage industriels				17 128 644	
Installations générales, agencements et aménagements divers				885 811	
Matériel de transport			8 644	251 483	
Matériel de bureau et informatique, mobilier				456 134	
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours		296 643		1 084 549	
Avances et acomptes					
	Total III	296 643	8 644	25 218 319	
Immobilisations financières					
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations				3 416 003	
Autres titres immobilisés				1 421	
Prêts et autres immobilisations financières				120	
	Total IV			3 417 544	
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		325 750	8 644	32 126 538	

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	1 246 903	231 302		1 478 205
Autres immobilisations incorporelles	Total II	733 776	23 179		756 955
Immobilisations corporelles					
Terrains		93 792	7 366		101 158
Constructions sur sol propre		753 264	25 185		778 449
Constructions sur sol d'autrui		136 218	10 121		146 340
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions		1 733 382	149 298		1 882 680
Installations techniques, matériel et outillage industriels		12 116 106	1 028 370		13 144 475
Installations générales, agencements et aménagements divers		599 717	25 863		625 580
Matériel de transport		162 842	13 877	8 644	168 075
Matériel de bureau et informatique, mobilier		362 784	12 763		375 547
Emballages récupérables et divers					
	Total III	15 958 104	1 272 844	8 644	17 222 304
	TOTAL GENERAL (I + II + III)	17 938 783	1 527 325	8 644	19 457 464

Cadre B VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORT. DEROGATOIR							
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouvements
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortisse -ment fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortisse -ment fiscal exceptionnel	nets amort. à fin d'exercice
Immo. incorporelles							
Frais d'établissem. Total I					93 735		- 93 735
Aut. immo. incorp. Total II	9 366			12 985			- 3 620
Immo. corporelles							
Terrains	2 217						2 217
Constructions sur sol propre	2 455	71	5 166		37		7 655
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gén., agenc. amén. const.	5 366	3 936		14 550	76 690		- 81 938
Inst. techn., mat. outil. indus.		5 636		248	610 605		- 605 217
Inst. gén., agenc., amén. divers	5 505				389		5 116
Matériel de transport							
Mat. bureau, inform., mobilier		90			1 607		- 1 517
Emballages récup. et divers							
Total III	15 543	9 734	5 166	14 798	689 328		- 673 684
Frais acq. titres part. Total IV							
TOT. GEN. (I+II+III+IV)	24 908	9 734	5 166	27 783	783 064		- 771 039

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	3 965 046	39 808	810 847	3 194 007
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	**3 965 046**	**39 808**	**810 847**	**3 194 007**
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients	1 240 626	20 366	18 006	1 242 986
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	736	124	736	124
Provisions pour pensions et obligations similaires	252 097			252 097
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	16 200			16 200
Total II	**1 509 659**	**20 490**	**18 742**	**1 511 407**
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	3 375 661			3 375 661
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours	170 486	186 442	170 486	186 442
Sur comptes clients	288 269	1 525	2 638	287 156
Autres dépréciations	72 895		18 258	54 637
Total III	**3 907 312**	**187 967**	**191 382**	**3 903 896**
TOTAL GENERAL (I + II + III)	**9 382 017**	**248 265**	**1 020 971**	**8 609 310**

Dont dotations et reprises : *- d'exploitation*	*208 333*	*191 130*
- financières	*124*	*18 994*
- exceptionnelles	*39 808*	*810 847*

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			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	120	120	
De l'actif circulant			
Clients douteux ou litigieux	317 031		317 031
Autres créances clients	2 092 883	2 092 883	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	9 873	9 873	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	27 655	27 655	
Impôts sur les bénéfices	1 308 519		1 308 519
Taxe sur la valeur ajoutée	1 234 223	1 234 223	
Autres impôts taxes et versements assimilés	298 827	298 827	
Divers			
Groupe et associés (2)	69 086	69 086	
Débiteurs divers	177 425	177 425	
Charges constatées d'avance	808 376	808 376	
Total	**6 344 017**	**4 718 467**	**1 625 550**

(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	2 211 017	2 211 017		
- à plus d'un an à l'origine	680 142	513 067	167 075	
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	95 523	9 959	85 564	
Fournisseurs et comptes rattachés	6 319 289	6 319 289		
Personnel et comptes rattachés	899 204	899 204		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 003 428	1 003 428		
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	4 608	4 608		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et versements assimilés	353 191	353 191		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes	344 203	344 203		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	3 199 192	3 199 192		
Total	**15 109 795**	**14 857 156**	**252 639**	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	*130 042*
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice	*559 724*
(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		3 416 003	
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Total Immobilisations		**3 416 003**	
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances			
Créances clients et comptes rattachés		161 914	
Autres créances		69 086	
Capital souscrit appelé, non versé			
Total Créances		**231 000**	
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		49 345	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Total Dettes		**49 345**	

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	28/02/2014	31/08/2013
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	35 722	23 770
Autres créances	503 906	286 988
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total	**539 629**	**310 759**

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	28/02/2014	31/08/2013
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5 270	7 107
Emprunts et dettes financières divers	1 283	10 942
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 296 890	682 231
Dettes fiscales et sociales	1 616 828	1 988 024
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :	10 150	188 630
Total	**2 930 421**	**2 876 934**

PRODUITS ET CHARGES CONSTATES D'AVANCE

Euros

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

Produits constatés d'avance	28/02/2014	31/08/2013
Produits d'exploitation	3 199 192	1 880 064
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total	3 199 192	1 880 064

Charges constatées d'avance	28/02/2014	31/08/2013
Charges d'exploitation	783 009	887 283
Charges financières	25 367	13 931
Charges exceptionnelles		
Total	808 376	901 214

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 exercic	En fin d'exercice
Nombre total d'actions	1.15000	1.15000	1 666 920			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	656 446	14 604 932	15 261 378
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises	68 146	151 855	220 001
Produits des activités annexes	105 528	427 909	533 436
Total	830 120	15 184 696	16 014 816

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	-1 099 582		-1 099 582
+ Résultat exceptionnel	785 352		785 352
- Participations des salariés	- 3 541		- 3 541
Résultat comptable	- 310 688		- 310 688

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	92		92	4 393
Sur dettes financières				
Sur dettes d'exploitation	31		31	2 799
Sur dettes sur immobilisations				
Total	**123**		**123**	**7 192**

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	773 019			773 019	25 457	399 437
Constructions	6 262 896	174 209	1 853 759	4 409 137	206 352	3 236 188
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Total	**7 035 915**	**174 209**	**1 853 759**	**5 182 156**	**231 809**	**3 635 625**

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	69 388	269 855	154 766	494 009		25 457
Constructions	562 176	2 186 328	1 253 896	4 002 400		206 252
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Total	**631 564**	**2 456 183**	**1 408 662**	**4 496 409**		**231 709**

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	4 496 409
Engagements en matière de pensions, retraites, et assimilés	
Autres engagements donnés :	
Nantissement du fonds de commerce au profit du Crédit Agricole et de la Caisse d'Epargne	1 400 000
Nantissement du fonds de commerce au profit de la Banque Populaire	180 000
Nantissement du fonds de commerce au profit du Crédit Agricole	600 000
Nantissement du fonds de commerce au profit : Crédit Agricole, Banque Populaire, LCL	840 000
Nantissement de moules au profit du Crédit Lyonnais	517 500
Volume heures cumulées DIF : 30 467.04 heures	*
Total (1)	**8 033 909**

(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	680 142	3 537 500	
Emprunts et dettes divers			
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	**680 142**	**3 537 500**	

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	**- 310 688**
+ Impôt sur les bénéfices	
+ Supplément d'impôt lié aux distributions	
- Créances d'impôt sur les bénéfices	
Résultat avant impôt	**- 310 688**
Variation des provisions réglementées (dotation-reprise) :	
Provision pour investissements	
Provision pour hausse de prix	
Provision pour fluctuation des cours	
Amortissements dérogatoires	- 771 039
Autres provisions réglementées :	
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)	**-1 081 727**

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	3 194 007
- Provisions pour hausse des prix	
- Provisions pour fluctuation des cours	
Autres :	
Total	**3 194 007**

Allègements de la dette future d'impôt	Montant
Provisions non deductibles l'année de leur comptabilisation :	
- Provisions pour congés payés	864 354
- Participation des salariés	
- Effort construction	17 272
- C3S	26 669
- Provision perte de change	124
Autres :	
Ecart de conversion passif	7 192
Total	**915 611**

Amortissements réputés différés	
Déficits reportables	
Moins-values à long terme	

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	122 975
- des organes d'administration	12 500
- des organes de surveillance	
Total	**135 475**

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	30	
Agents de maîtrise et techniciens	68	
Employés	6	
Ouvriers	192	
Total	**296**	**0**

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	4 738 176	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	40 411	22 617	80.000	40 342				234 937	38 131		1€ = 2.1730TN
SA IRIS Avenue du Président Wilson 17000 La Rochelle	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 divers	5 814	771800
Produits des cessions d'immobilisations	1 500	775200
Quote part des subventions virées au résultat	7 100	777000
Reprises amortissements dérogatoires	810 847	787250
Total	**825 261**	

Charges exceptionnelles	Montant	Imputé au compte
Litiges divers	90	671200
Litiges divers	10	671800
Dotations aux amortissements dérogatoires	39 808	687250
Total	**39 908**	

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

Euros

(Code de commerce - Article R225-102)

	31/08/2010	31/08/2011	31/08/2012	31/08/2013	28/02/2014
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 769 689	1 916 958	1 916 958	1 916 958	1 916 958
Nombre d'actions ordinaires	1 538 860	1 666 920	1 666 920	1 666 920	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.)	32 240 106	35 304 035	38 402 279	40 726 297	16 014 816
Résultat av. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	- 182 985	1 995 105	2 701 093	2 159 918	440 389
Impôts sur les bénéfices	-1 189 687	- 553 820	- 7 822	419 364	
Participation des salariés		360 716	434 932	571 832	- 3 541
Résultat ap. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	-2 402 246	-2 027 354	801 218	541 235	- 310 688
Résultat distribué			149 492	332 340	
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dot. aux amort, dépréciations et provisions	1	1	1	1	0
Résultat après impôts, participation, dot. aux amort, dépréciations et provisions	- 2	- 1	0	0	- 0
Dividende attribué			0	0	
Personnel					
Effectif moyen des salariés	342	317	291	276	296
Montant de la masse salariale	7 741 024	7 612 006	7 450 519	7 546 611	4 103 562
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc. oeuvres	2 844 764	2 992 602	3 157 886	3 217 754	1 642 874

VARIATION DE LA TRESORERIE

Euros

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

	28/02/2014	31/08/2013	28/02/2013
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat net	(310 688)	541 235	(970 250)
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 775 589	3 411 261	1 683 385
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et quote part subv	(1 009 813)	(2 792 293)	(922 867)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	(1 500)	887 190	(1 300)
Capacité d'Autofinancement	**453 588**	**2 047 394**	**(211 032)**
+/- Variations des stocks (brut)	(7 496 804)	(203 600)	(1 824 187)
+/- Variation des Clients	2 819 447	(3 505 957)	(601 057)
+/- Variation des Fournisseurs	2 043 047	1 432 987	1 907 198
+/- Variation des comptes courants	-13 998	-30 210	0
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	(742 351)	(95 880)	(116 629)
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	6 363 356	2 973 573	3 673 655
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A	**3 426 285**	**2 618 306**	**2 827 948**
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(183 048)	(475 219)	(219 960)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(855 573)	(1 153 640)	(447 035)
-Acquisitions d'immobilisations financières	0	0	0
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières	1 500	2 800	1 300
+Subventions d'investissements reçues	0	0	0
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B	**(1 037 121)**	**(1 626 059)**	**(665 695)**
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
+Augmentation de capital	0	0	0
-Distributions de dividendes	(332 340)	(149 490)	(149 490)
+Nouveaux emprunts	130 042	714 665	714 665
-Remboursements d'emprunts	(559 724)	(1 155 164)	(723 341)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C	**(762 022)**	**(589 989)**	**(158 166)**
Variation de trésorerie = A + B + C	**1 627 142**	**402 258**	**2 004 087**
Trésorerie à l'ouverture = D	1 298 673	896 416	896 416
Trésorerie à la clôture = A + B + C + D	2 925 814	1 298 673	2 900 503