



Société anonyme au capital de 1.769.689 euros
Siège social : AIGREFEUILLE D'AUNIS Zone Industrielle
RCS : ROCHEFORT B 307 309 898

- :- :-

Rapport d'activité semestriel 2008-2009

- :- :-

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

Les bilans et comptes de résultats traduisent la forte saisonnalité de l'activité, dans un environnement fortement perturbé.

Compte de résultat :

Compte de résultat simplifié (en 000 €)	28/02/2009	29/02/2008	28/02/2007
Chiffre d'affaire	12 759	18 853	15 449
Production	22 517	24 878	19 848
Excédent Brut d'exploitation	341	1 901	978
Résultat d'exploitation	-545	898	323
Résultat courant avant IS	-696	752	215
Résultat Net après intéressement	-876	- 65	- 286

2 - Analyse des ventes par Segments et perspectives :

Secteur Cœur de Gamme

Les ventes de ce segment se montent à 7 972 K€ en retrait de 44 % par rapport à l'an passé. Les ventes de ce segment ne profitent plus de l'effet nouveauté rencontré en 2007.08 et doivent faire face à l'attentisme du marché né de la crise. Les perspectives sur le deuxième semestre s'annoncent néanmoins plus porteuses avec la sortie de deux nouveautés dont les premières ventes seront effectives dans les derniers mois de l'année : le Lipari 41 dans la gamme voile et le Summerland 40 dans la gamme moteur.

Segment Flagship

L'activité recule de 27% à 3 174 K€ de ventes. Ce segment est lui aussi touché par les effets de la crise, bien que dans une proportion moindre. L'arrivée annoncée et porteuse de deux ventes du Galathéa dans la deuxième partie de l'exercice renforce la présence de Fontaine Pajot dans ce segment plus sélectif.

Segment Professionnel

Cette activité a enregistré des ventes pour 1 318 K€ contre aucune l'an passé à cette période.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation se monte à - 545 K€ en retrait de 1 443 K€ par rapport au 29.02.2008. Cette baisse s'explique par le repli des ventes (- 32.3%) alors que la production du premier semestre a proportionnellement moins baissé (-9.5%). Cette baisse de la rentabilité devrait néanmoins être en partie corrigée par la saisonnalité des ventes attendue plus forte en deuxième partie de l'année.

Nous tablons sur un niveau de ventes au 31.08.09 à 36.5 M€ couvert à 87% à ce jour.

Bilan :

Bilan simplifié (en 000 €)	28/02/2009	31/08/2008
Immobilisations	15 439	11 939
Stocks	20 896	12 627
Créances clients et autres créances	6 465	3 303
Trésorerie	798	7 759
Total Actif	43 598	35 628
Capitaux Propres	15 304	15 885
Provisions	2 285	2 221
Dettes financières	9 098	1 947
Dettes fournisseurs	7 566	7 625
Autres dettes (dont acomptes clients)	9 345	7 950
Total Passif	43 598	35 628

Par rapport au 31.08.2008, le bilan traduit d'une part l'effort d'investissement et en contre partie la progression de l'endettement, et d'autre part la saisonnalité de l'activité avec un niveau de stocks en forte progression, accentué cette année par l'attentisme de la clientèle.

Ainsi les investissements engagés sur la première partie de l'année se montent à + 4303 K€ dont 2291 K€ sur la conception et les outillages de bateaux en développement et 1879 K€ sur les investissements de capacité avec la création d'un nouvel atelier de 2000 M2. Ce dernier investissement sera financé par Crédit Bail.

L'endettement net se monte à - 8 344 K€ : il vient pour partie soutenir l'effort d'investissement à 4 400 k€ et pour partie le besoin en fond de roulement plus élevé à cette période. Le stock se monte en effet à 20 895 K€, en anticipation des ventes à livrer dans la deuxième partie de l'année.

3 - Perspectives pour la deuxième partie de l'année 2008-2009 :

Fontaine Pajot confirme le lancement de deux nouveaux modèles dans le cœur de gamme avant l'été : Le Summerland 40 dans la gamme Trawler Catamarans et le Lipari 41 dans la gamme Voiliers. Ces deux nouveautés viennent achever le renouvellement du cœur de gamme, ils s'adressent au cœur du marché, où les volumes de ventes attendus sont les plus importants. Ces deux nouveautés viennent également conforter les perspectives de ventes pour l'année à suivre 2009-10.

Les deux premiers exemplaires du Galathéa 65, nouveau navire amiral dans la gamme Flagship, navigueront cet été et seront présents dans les salons de rentrée dès le mois de septembre.

En matière d'investissements, Fontaine Pajot poursuit son programme avec le développement du Queensland 55 et le Taiti 80. Le Queensland 55 sera lancé début 2010 et les premières unités de Taiti 80 sortiront à la fin de cette année.

En terme d'activité, Fontaine Pajot a pris un certain nombre de mesures pour s'adapter au contexte difficile : arrêt de l'intérim, rapatriement de la sous-traitance et, plus récemment, plan de formation et mesures de chômage partiel. L'objectif est de rester en capacité de répondre au rebond du marché qui n'est pas attendu avant l'exercice prochain.

Le Conseil d'administration



Comptes Semestriels

SA FOUNTAINE PAJOT

ZI du Fief Girard
17290 Aigrefeuille d'Aunis

Situation au : 28 février 2009

APE : 3012Z

Siret : 307 309 898 00020

BILAN ACTIF

Euros

	28/02/2009			31/08/2008
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	1 184 695	724 575	460 120	540 603
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaire	636 664	479 704	156 960	167 956
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	19 827	17 416	2 411	
Immobilisations incorporelles en cours	615 067		615 067	281 776
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	593 677	30 124	563 553	567 536
Constructions	4 336 851	1 071 978	3 264 874	3 388 208
Installations techniques, matériel et outillage industriels	11 733 172	8 091 984	3 641 188	4 095 715
Autres immobilisations corporelles	1 549 038	874 907	674 131	689 570
Immobilisations corporelles en cours	6 018 634		6 018 634	2 206 001
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	3 416 003	3 375 661	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
	30 995 160	15 556 337	15 438 823	11 938 906
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	2 441 907	74 187	2 367 720	3 042 396
En-cours de production (biens et services)	4 753 371		4 753 371	7 704 948
Produits intermédiaires et finis	13 775 634		13 775 634	1 880 323
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	9 255		9 255	27 838
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	5 109 780	851 207	4 258 573	946 815
Autres créances	1 476 953	37 430	1 439 524	1 685 474
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	522 770	48 405	474 365	474 365
Autres titres	280 012		280 012	84 315
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	43 420		43 420	7 201 694
Charges constatées d'avance (3)	752 809		752 809	629 349
	29 165 912	1 011 229	28 154 683	23 677 516
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif	4 344		4 344	12 032
TOTAL GENERAL	60 165 416	16 567 566	43 597 850	35 628 454
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)			920 955	812 892

BILAN PASSIF**Euros**

	28/02/2009	31/08/2008
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 1 769 689)	1 769 689	1 769 689
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 186 143	4 186 143
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	176 969	176 969
- Réserves statutaires ou contractuelles	3 690 564	3 690 564
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	3 167 673	1 506 147
Report à nouveau	187 177	187 177
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	- 876 219	1 876 967
Subventions d'investissement	11 289	15 260
Provisions réglementées	2 990 635	2 475 771
	15 303 919	15 884 686
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	2 161 918	2 097 387
Provisions pour charges	123 558	123 558
	2 285 476	2 220 945
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	8 369 368	1 469 499
Emprunts et dettes financières (3)	729 126	478 320
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 233 632	2 221 368
Fournisseurs et comptes rattachés	7 566 219	7 624 748
Dettes fiscales et sociales	2 168 733	3 939 836
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	216 212	307 118
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	4 682 297	1 471 221
	25 965 586	17 512 110
Ecarts de conversion Passif	42 869	10 713
	43 597 850	35 628 454
TOTAL GENERAL	43 597 850	35 628 454
(1) Dont à plus d'un an (a)	3 363 383	1 280 490
(1) Dont à moins d'un an (a)	20 368 572	14 010 251
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	4 238 344	16 650
(3) Dont emprunts participatifs		

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

COMpte DE RESULTAT

Euros

	28/02/2009			31/08/2008
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	49 519	58 076	107 595	300 652
Production vendue (biens)	2 665 386	9 657 566	12 322 952	51 294 607
Production vendue (services)	134 423	193 654	328 077	948 880
Chiffre d'affaires net	2 849 328	9 909 297	12 758 625	52 544 139
Production stockée			8 943 734	2 208 247
Production immobilisée			573 508	539 998
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			9 474	30 657
Reprises sur provisions et transfert de charges			369 735	363 263
Autres produits			715	236
			22 655 791	55 686 541
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises			21 610	77 851
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements			8 020 878	19 045 724
Variation de stocks			643 534	- 216 075
Autres achats et charges externes (a)			6 633 792	15 866 694
Impôts, taxes et versements assimilés			433 639	791 085
Salaires et traitements			4 378 500	8 024 289
Charges sociales			1 774 455	3 117 412
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			861 596	1 989 192
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			202 545	290 532
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			54 301	418 435
Autres charges			175 815	709 343
			23 200 665	50 114 482
RESULTAT D'EXPLOITATION			- 544 873	5 572 059
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations (3)				72 044
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				103
Autres intérêts et produits assimilés (3)			9 116	98 656
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges			56 994	7 851
Différences positives de change			63 631	813 558
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			22 596	180 752
			152 338	1 172 963
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			4 386	187 681
Intérêts et charges assimilées (4)			86 847	145 339
Différences négatives de change			211 914	744 024
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			303 147	1 077 044
RESULTAT FINANCIER			- 150 810	95 919
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			- 695 683	5 667 978

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

Euros

	28/02/2009	31/08/2008
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	32 926	168 543
Sur opérations en capital	3 971	31 994
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges	163 794	249 314
	200 691	449 851
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	22 215	139 975
Sur opérations en capital	2 901	17 688
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	817 014	1 654 199
	842 130	1 811 862
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 641 439	-1 362 011
Participation des salariés aux résultats	- 2	1 265 014
Impôts sur les bénéfices	- 460 901	1 163 986
Total des produits	23 008 820	57 309 355
Total des charges	23 885 039	55 432 388
BENEFICE OU PERTE	- 876 219	1 876 967
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier	2 820	28 746
- Redevances de crédit-bail immobilier	247 950	240 435
(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

(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition du semestre clos le 28/02/2009 dont le total est de 43 597 849,95 Euros
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de :
- 876 219,15 Euros.

Le semestre recouvre la période du 01/09/2008 au 28/02/2009.

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

Les 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 bases :

- 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 production pour les immobilisations suivantes :

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

La différence entre l'amortissement comptable et l'amortissement fiscal fait l'objet d'un amortissement dérogatoire.

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

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 euros.

Conformément à l'article L 233-19 du Code de Commerce, la nouvelle 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, les charges directes et indirectes de production et 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 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'1 an et de moins de 2 ans font l'objet d'une dépréciation à hauteur de 50 % du montant HT.

Valeurs mobilières de placement

Un plan d'attribution d'actions gratuites a été mis en place, le 28 mars 2007, à concurrence de 20.160 actions.

Ces actions gratuites sont attribuées sous condition de présence de 2 ans.

En vue de cette attribution, la société a acheté 20.160 actions propres.

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 632.347 Euros.

La provision pour litiges est déterminée en fonction des litiges et procès en cours. Ils font l'objet d'une évaluation systématiquement réactualisée par nos conseils en fonction de leur degré d'avancement. Elle s'élève à 1.036.742 Euros.

La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte du montant externalisé soit 258.644 Euros. 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 3,5%. Le montant total des engagements, y compris la part externalisée, est de 382.202 Euros.

Le plan d'attribution d'actions gratuites mis en place antérieurement a donné lieu à la comptabilisation d'une provision pour risque née de l'obligation de livrer les titres de Fontaine Pajot aux salariés dans la limite de 20.160 actions. Cette provision est calculée sur la base de la valeur nette comptable des titres au 31/08/2008. Elle s'élève à 474.365 Euros.

Changements de méthodes

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

Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun événement postérieur à la clôture n'est intervenu.

Faits caractéristiques de l'exercice

Aucun fait caractéristique n'est intervenu au cours du semestre.

IMMOBILISATIONS

Euros

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	Total I	1 184 695	
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	923 779	347 779
Immobilisations corporelles			
Terrains		589 986	4 154
Constructions sur sol propre		1 384 787	
Constructions sur sol d'autrui		404 858	
Installations générales, agencements et aménagements des constructions		2 515 493	34 690
Installations techniques, matériel et outillage industriels		11 665 782	67 390
Installations générales, agencements et aménagements divers		868 987	50 091
Matériel de transport		266 979	
Matériel de bureau et informatique, mobilier		429 694	10 772
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours		2 206 001	3 861 384
Avances et acomptes			
Total III	20 332 566		4 028 481
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)	26 748 574		4 376 260

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)			1 184 695	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			1 271 558	
Immobilisations corporelles				
Terrains		463	593 677	
Constructions sur sol propre		2 976	1 381 811	
Constructions sur sol d'autrui			404 858	
Installations générales, agencements, aménag. constructions			2 550 183	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		0	11 733 172	
Installations générales, agencements et aménagements divers		77 485	841 593	
Matériel de transport			266 979	
Matériel de bureau et informatique, mobilier			440 466	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	48 750		6 018 634	
Avances et acomptes				
Total III	48 750	80 925	24 231 373	
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)	48 750	80 925	30 995 160	

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	644 092	80 483		724 575
Autres immobilisations incorporelles	Total II	474 046	23 073		497 119
Immobilisations corporelles					
Terrains		22 450	7 673		30 124
Constructions sur sol propre		507 241	31 688		538 929
Constructions sur sol d'autrui		35 004	10 121		45 125
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions		374 684	113 239		487 923
Installations techniques, matériel et outillage industriels		7 570 067	521 917		8 091 984
Installations générales, agencements et aménagements divers		374 719	33 813	74 585	333 947
Matériel de transport		164 541	20 061		184 602
Matériel de bureau et informatique, mobilier		336 830	19 527		356 357
Emballages récupérables et divers					
	Total III	9 385 536	758 040	74 585	10 068 992
TOTAL GENERAL (I + II + III)		10 503 675	861 596	74 585	11 290 686

Cadre B VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORT. DEROGATOI							
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouvements nets amort. à fin d'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortisse-ment fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortisse-ment fiscal exceptionnel	
Immo. incorporelles							
Frais d'établissm.							
Total I							
Aut. immo. incorp.							
Total II	48 938			4 799			44 139
Immo. corporelles							
Terrains	2 217						2 217
Constructions sur sol propre	51 084				37		51 047
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gén., agenc. amén. const.	14 590	62 304			5		76 889
Inst. techn., mat. outil. indus.	248	490 968			152 808		338 407
Inst. gén., agenc., amén. divers	5 505	265					5 770
Matériel de transport							
Mat. bureau, inform., mobilier		2 539			6 144		- 3 605
Emballages récup. et divers							
Total III	73 644	556 076			158 994		470 725
Frais acq. titres part.							
Total IV							
TOT. GEN. (I+II+III+IV)	122 582	556 076		4 799	158 994		514 864

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	2 475 771	678 657	163 794	2 990 635
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	2 475 771	678 657	163 794	2 990 635
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges	1 051 842		15 100	1 036 742
Provisions pour garanties données aux clients	678 765	54 301	100 719	632 347
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	12 032	4 345	12 032	4 345
Provisions pour pensions et obligations similaires	123 558			123 558
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	354 749	138 356	4 621	488 485
Total II	2 220 945	197 002	132 471	2 285 476
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	4 305 993		40 342	4 265 651
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours	43 046	74 187	43 046	74 187
Sur comptes clients	733 343	128 358	10 494	851 207
Autres dépréciations	85 794	41		85 835
Total III	5 168 176	202 586	93 881	5 276 880
TOTAL GENERAL (I + II + III)	9 864 892	1 078 246	390 146	10 552 991
		- d'exploitation	256 846	169 359
Dont dotations et reprises :		- financières	4 386	56 994
		- exceptionnelles	817 014	163 794

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	920 955		920 955
	Autres créances clients	4 188 825	4 188 825	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	19 199	19 199	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	3 627	3 627	
	Impôts sur les bénéfices	163 350	163 350	
	Taxe sur la valeur ajoutée	1 199 550	1 199 550	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	37 430	37 430	
	Débiteurs divers	53 798	53 798	
	Charges constatées d'avance	752 809	752 809	
Total		8 229 653	6 418 588	1 811 065

(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	4 246 163	4 246 163		
	- à plus d'un an à l'origine	4 123 206	1 375 255	2 747 951	
	Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	700 166	84 734	615 432	
	Fournisseurs et comptes rattachés	7 566 219	7 566 219		
	Personnel et comptes rattachés	931 893	931 893		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	932 250	932 250		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	304 590	304 590		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	28 959	28 959		
	Autres dettes	216 212	216 212		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	4 682 297	4 682 297		
Total		23 731 955	20 368 572	3 363 383	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

3 309 639

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

367 560

(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		889 990	
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Total Immobilisations		4 305 993	
Avances et acomptes versés sur commandes		43 417	
Créances			
Créances clients et comptes rattachés		789 238	
Autres créances		37 429	
Capital souscrit appelé, non versé			
Total Créances		826 667	
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		28 959	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
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	28/02/2009	31/08/2008
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		164 337
Autres créances	53 798	54 966
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	7	7 394
Total	53 805	226 696

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	28/02/2009	31/08/2008
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 818	8 873
Emprunts et dettes financières divers	10 347	19 214
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	713 968	411 892
Dettes fiscales et sociales	1 566 784	2 657 585
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :		307 118
Total	2 298 917	3 404 682

PRODUITS ET CHARGES CONSTATES D'AVANCE**Euros**

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

Produits constatés d'avance	28/02/2009	31/08/2008
Produits d'exploitation	4 682 297	1 471 221
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total	4 682 297	1 471 221

Charges constatées d'avance	28/02/2009	31/08/2008
Charges d'exploitation	747 543	629 349
Charges financières	5 267	
Charges exceptionnelles		
Total	752 809	629 349

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 exerci	En fin d'exercice
Actions	1,15000	1,15000	1 538 860			1 538 860

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	2 665 386	9 657 566	12 322 952
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux	12 867	119 310	132 177
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises	49 519	58 076	107 595
Produits des activités annexes	121 556	74 344	195 901
Total	2 849 328	9 909 297	12 758 625

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	- 695 683	- 247 088	- 448 595
+ Résultat exceptionnel	- 641 439	- 213 813	- 427 626
- Participations des salariés	- 2		- 2
Résultat comptable	-1 337 120	- 460 901	- 876 219

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				40 559
Sur dettes financières				
Sur dettes d'exploitation	4 344		4 344	2 310
Sur dettes sur immobilisations				
Total	4 344		4 344	42 869

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	765 688			765 688	32 608	119 010
Constructions	5 056 658	121 506	361 255	4 695 403	215 343	785 953
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	15 318	1 915	9 575	5 743	2 820	14 100
Immobilisations en cours						
Total	5 837 664	123 421	370 830	5 466 834	250 771	919 063

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	68 146	259 594	349 893	677 633	1	32 608
Constructions	450 044	1 714 377	2 310 722	4 475 143		215 343
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	2 820			2 820	153	2 820
Immobilisations en cours						
Total	521 010	1 973 971	2 660 615	5 155 596	154	250 771

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	2 820
Engagements de crédit-bail immobilier	5 152 777
Engagements en matière de pensions, retraites, et assimilés	
Autres engagements donnés :	
Nantissement du fonds de commerce au profit de la CE et du CA	2 000 000
Engagement de location auprès des fournisseurs Etica & Siemens	
Volume cumulé d'heures de formation acquises au titre du DIF : 31.334 heures	
Total (1)	7 155 597

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

Engagements reçus	Montant
Total (2)	

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

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	687 571	2 000 000	
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	687 571	2 000 000	

INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES**Euros**

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-23)

	Montant
Résultat de l'exercice après impôts	- 876 219
+ Impôt sur les bénéfices	- 460 901
Résultat avant impôt	-1 337 120
Variation des provisions réglementées (dotation-reprise) :	
Amortissements dérogatoires	514 864
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)	- 822 256

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	2 990 635
Autres : - Ecart de conversion actif	4 345
Total	2 994 980

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 - Contribution sociale de solidarité - Provision perte de change	949 071 18 563 25 324 4 345
Autres : - Ecart de conversion passif	42 687
Total	1 039 990

<i>Amortissements réputés différés</i>	
<i>Déficits reportables</i>	
<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	98 214
- des organes d'administration	7 500
- des organes de surveillance	
Total	105 714

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	28	
Agents de maîtrise et techniciens	81	1
Employés	6	1
Ouvriers	259	69
Total	373	71

**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	4 320 864	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	50 571 2 347 248	- 73 915 -5 971 538	80,000 67,160	40 342 3 375 661	40 342 	13 343 24 045	302 042 33 167	88 805 -1 972 402		1 TND =0,5714
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										

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						

PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS**Euros**

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

Produits exceptionnels	Montant	Imputé au compte
Compensation d'une annulation de commande client	20 000	771100
Affaire Reichhold infusion	12 926	771800
Quote part subvention d'investissement	3 971	777000
Reprises amortissements dérogatoires	163 794	787250
Total	200 691	

Charges exceptionnelles	Montant	Imputé au compte
Charges exceptionnelles relatives aux salaires	7 100	671800
Chèque CARPA litige client Vieille	15 115	671800
Valeur nette comptable des immos corporelles mises au rebut	2 901	675200
Dotations amortissements dérogatoires	678 657	687250
Dotations provisions pour risques et charges	138 356	687500
Total	842 129	

VARIATION DE LA TRESORERIE

Euros

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

2009-02-28 2008-08-31

OPERATIONS D'EXPLOITATION

Résultat net	(876,219)	1,876,967
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1,939,842	4,540,039
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et quote part subv	(394,118)	(489,155)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	2,901	(6,364)
Capacité d'Autofinancement	672,406	5,921,487
+/- Variations des stocks (brut)	(8,300,200)	(2,424,322)
+/- Variation des Clients	(3,429,622)	1,407,500
+/- Variation des Fournisseurs	(58,529)	861,771
+/- Variation des comptes courants	(41)	6,531,112
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	(373,969)	(857,670)
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	1,175,919	687,367
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A	(10,314,036)	12,127,245

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(347,779)	(435,765)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3,979,910)	(4,174,657)
-Acquisitions d'immobilisations financières		(109,280)
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières		24,052
+Subventions d'investissements reçues		
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B	(4,327,689)	(4,695,650)

OPERATIONS DE FINANCEMENT

+Augmentation de capital		(415,492)
-Distributions de dividendes		
+Nouveaux emprunts	3,309,639	386,362
-Remboursements d'emprunts	(367,560)	(1,514,480)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C	2,942,079	(1,543,610)

Variation de trésorerie = A + B + C**(11,699,646) 5,887,985**

Trésorerie à l'ouverture = D

7,784,734 1,896,749

Trésorerie à la clôture = A + B + C + D

(3,914,912) 7,784,734