



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 2010-2011

- :- :-

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

Les bilans et comptes de résultats traduisent, après un exercice d'ajustement, le retour à une activité normale.

Compte de résultat :

Compte de résultat simplifié (en 000 €)	28/02/2011	28/02/2010	28/02/2009
Chiffre d'affaire	11 381	9 861	12 759
Production	15 834	11 345	22 656
Excédent Brut d'exploitation	-512	-2 220	379
Résultat d'exploitation	-2 075	-2 905	-545
Résultat courant avant IS	-2 214	-2 988	-696
Résultat Net après intéressement	-2 245	-2 550	-876

2 - Analyse des ventes par Segments et perspectives :

Secteur Cœur de Gamme

Les ventes de ce segment progressent de 15% à 9 082 K€, sous l'effet d'une dynamique de marché retrouvée sur le secteur de la location, notamment vers les Caraïbes, sur cette première partie de l'année. Le succès du Lipari 41 se poursuit : il est le modèle le plus demandé de la gamme voile alors que le segment moteur reste pour le moment en retrait. Les perspectives sur le deuxième semestre s'annoncent porteuses. La saisonnalité des ventes plus forte sur le deuxième semestre devrait profiter fortement aux ventes de ce segment.

Segment Flagship

L'activité progresse de 19% à 2 126 K€ de ventes. Ce segment est porté par le partenariat à long terme que nous avons initié avec la société Trade Winds, ainsi que par le déploiement en cours vers les marchés en forte croissance et notamment la Chine, où nous venons d'obtenir un prix, et où les premières unités Flagship navigueront cet été. Nous sommes en phase avancée de développement d'une nouvelle unité le Sanya 57 qui viendra compléter notre offre Flagship.

Segment Professionnel

Ce segment n'a pas enregistré de vente pour ce premier semestre. Le deuxième semestre permettra la réalisation de nouvelles ventes de Taiti 80.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation se monte à - 2 075 K€ en amélioration de 830 K€ par rapport au 28.02.2010. Cette progression trouve son explication essentielle dans le retour à l'activité nominale de Fountaine Pajot, caractérisée par une progression du chiffre d'affaire de 15.4%, et plus encore de la production de + 39.6%. L'Excédent Brut d'Exploitation présente une amélioration de + 1 708 K€. Depuis le début de cet exercice nous nous attachons à adapter notre production à la dynamique nouvelle du marché, tout en poursuivant les derniers déstockages de bateaux, en particulier sur la gamme Trawler catamarans. Par ailleurs, nous visons un retour progressif au niveau de productivité connu avant la crise.

Nous tablons sur un niveau de ventes en nette progression à l'horizon du 31.08.2011.

Bilan :

Bilan simplifié (en 000 €)	28/02/2011	31/08/2010	2802/2010
Immobilisations	12 841	13 559	13 780
Stocks	13 597	9 780	14 918
Créances clients et autres créances	6 428	8 289	4 923
Trésorerie	1 221	173	1 301
Total Actif	34 087	31 627	34 922
Capitaux Propres	13 945	15 770	14 643
Provisions	1 195	1 159	1 107

Dettes financières	5 854	5 589	7 141
Dettes fournisseurs	4 562	3 330	3 148
Autres dettes (dont acomptes clients)	8 531	5 779	8 883
Total Passif	34 087	31 627	34 922

Ce premier semestre 2010-2011 replace Fountaine Pajot dans une configuration habituelle de l'activité : ventes modérées et production nominale.

Par rapport au 31.08.2010, le bilan traduit, d'une part des investissements ciblés, exclusivement tournés vers le renouvellement des modèles, et un niveau de stock en augmentation à 13.6 M€, afin de faire face aux commandes à livrer dans la deuxième partie de l'exercice, alors que se poursuit dans le même temps l'amélioration de la dette nette de 0.8 M€, en dépit d'une saisonnalité moins favorable à la trésorerie.

Malgré l'augmentation du stock, le besoin en fond de roulement a diminué sur ce premier semestre de 1.8M€, poursuivant une baisse de 3 M€ sur l'exercice plein 2009.10. Cette nette amélioration du BFR permet à l'entreprise de dégager un flux de trésorerie positif d'exploitation à +1.5M€ en dépit d'une capacité d'autofinancement légèrement négative à -0.3M€.

Enfin, les investissements engagés sur la première partie de l'année se montent à + 772 K€ (conception et outillages de bateaux en développement).

3 - Perspectives pour la deuxième partie de l'année 2010-2011

Fountaine Pajot a lancé en début d'exercice une version largement renouvelée du Salina 48, le Salina Evolution. Par ailleurs, les efforts d'investissement se sont poursuivis sur le Queensland 55 avec le lancement d'une version propriétaire. Enfin, la société lancera pour les salons de cet automne une nouveauté, le Sanya 57 en remplacement de l'Eleuthera qui termine sa carrière commerciale.

En matière d'investissements, Fountaine Pajot aura à l'échéance du 31.08.11, investi un montant proche de 1.8 M€.

L'activité commerciale est portée par une présence plus soutenue sur l'ensemble des salons professionnels et l'arrivée de nouveaux concessionnaires. Le niveau de commande, en augmentation sensible par rapport à l'année antérieure, devrait permettre à Fountaine Pajot d'atteindre une croissance à deux chiffres pour l'année 2010-2011.

Le Conseil d'administration

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

Comptes semestriels

SA FONTAINE PAJOT

ZI du Fief Girard
17290 Aigrefeuille d'Aunis

Exercice clos le : 28 Février 2011

APE : 3012Z

Siret : 307 309 898 00020

BILAN ACTIF

Euros

	28/02/2011			31/08/2010
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	1 971 602	891 734	1 079 868	1 247 733
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaires	758 310	577 712	180 599	102 186
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	26 656	6 453	20 203	7 942
Immobilisations incorporelles en cours	159 918		159 918	35 274
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	555 707	61 468	494 239	502 079
Constructions	4 702 712	1 776 177	2 926 536	3 058 121
Installations techniques, matériel et outillage industriels	15 835 586	9 065 514	6 770 072	7 592 643
Autres immobilisations corporelles	1 588 175	1 050 375	537 800	519 949
Immobilisations corporelles en cours	629 876		629 876	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
	30 536 077	17 695 085	12 840 993	13 559 048
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	1 841 520	95 611	1 745 909	1 905 941
En-cours de production (biens et services)	6 375 666		6 375 666	3 513 175
Produits intermédiaires et finis	5 482 718	7 634	5 475 084	4 362 855
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	23 308		23 308	52 677
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	2 695 028	499 642	2 195 386	4 716 825
Autres créances	3 284 023	24 086	3 259 936	2 540 386
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	56 657	20 339	36 318	23 138
Autres titres	42 706		42 706	
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	1 142 407		1 142 407	150 252
Charges constatées d'avance (3)	933 368		933 368	802 400
	21 877 401	647 313	21 230 088	18 067 649
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif	16 207		16 207	1 104
TOTAL GENERAL	52 429 685	18 342 397	34 087 287	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

	28/02/2011	31/08/2010
	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	3 167 673
Report à nouveau	-2 721 675	- 319 428
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-2 244 542	-2 402 246
Subventions d'investissement	3 426	8 097
Provisions réglementées	5 916 634	5 492 690
	13 944 881	15 770 151
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	1 007 522	972 122
Provisions pour charges	187 075	187 075
	1 194 597	1 159 197
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	5 309 162	4 956 616
Emprunts et dettes financières (3)	545 190	632 974
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 729 539	829 575
Fournisseurs et comptes rattachés	4 562 268	3 330 488
Dettes fiscales et sociales	1 720 132	1 749 600
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	16 184	2 055 809
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	4 053 167	1 136 397
	18 935 641	14 691 459
Ecarts de conversion Passif	12 169	6 995
TOTAL GENERAL	34 087 287	31 627 801
(1) Dont à plus d'un an (a)	1 536 368	2 421 698
(1) Dont à moins d'un an (a)	14 669 733	11 440 186
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	2 550 000	1 283 964
(3) Dont emprunts participatifs		

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

COMPTES DE RESULTAT

Euros

	28/02/2011			31/08/2010
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	30 954	71 537	102 491	266 115
Production vendue (biens)	955 271	10 056 054	11 011 325	31 272 176
Production vendue (services)	52 828	214 130	266 958	701 816
Chiffre d'affaires net	1 039 053	10 341 721	11 380 774	32 240 106
Production stockée			3 971 089	-5 418 754
Production immobilisée			281 735	720 847
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			544	- 310
Reprises sur provisions et transfert de charges			197 724	1 882 725
Autres produits			2 107	253
			15 833 974	29 424 867
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises			14 122	12 608
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements			6 120 878	9 899 803
Variation de stocks			152 870	- 82 447
Autres achats et charges externes (a)			4 058 143	6 946 783
Impôts, taxes et versements assimilés			411 101	832 864
Salaires et traitements			3 877 904	7 741 024
Charges sociales			1 510 663	2 844 764
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 489 186	2 114 483
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			99 662	130 197
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			41 192	318 610
Autres charges			133 718	454 769
			17 909 439	31 213 457
RESULTAT D'EXPLOITATION			-2 075 465	-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)			267	644
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				9 673
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges			1 975	4 259
Différences positives de change			96 775	233 070
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 674	2 999
			100 691	250 646
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			16 207	3 715
Intérêts et charges assimilées (4)			172 507	330 908
Différences négatives de change			50 630	156 124
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			239 344	490 747
RESULTAT FINANCIER			- 138 652	- 240 101
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-2 214 117	-2 028 691

COMPTE DE RESULTAT (Suite)**Euros**

	28/02/2011	31/08/2010
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		79 919
Sur opérations en capital	3 094	18 869
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges	421 089	1 377 401
	424 183	1 476 189
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	102 315	803 171
Sur opérations en capital		50 835
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	846 675	2 185 425
	948 990	3 039 431
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 524 807	-1 563 242
Participation des salariés aux résultats	59 438	
Impôts sur les bénéfices	- 553 820	-1 189 687
Total des produits	16 358 848	31 151 701
Total des charges	18 603 390	33 553 948
BENEFICE OU PERTE	-2 244 542	-2 402 246
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier	280 822	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 28/02/2011 dont le total est de 34 087 287.27 Euros
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de :
-2 244 542.28 Euros.

La période a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/09/2010 au 28/02/2011.

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

Ces comptes semestriels ont été établis le **28/02/2011**

Les états financiers 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 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, 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'amortissement en unité d'oeuvre de certains modèles ont été 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.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

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 de 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 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

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'1 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 28.02.2011 s'élève à 6 397 581 €.

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 non 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 991 315 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.

La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte du montant externalisé soit 275 837 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 462 912 Euros

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.

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	
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	696 320	248 565
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	47 225
Installations techniques, matériel et outillage industriels		16 457 347	220 354
Installations générales, agencements et aménagements divers		840 946	34 052
Matériel de transport		227 932	18 480
Matériel de bureau et informatique, mobilier		443 405	23 360
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours		451 238	457 967
Avances et acomptes			
Total III	23 631 318		803 536
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		1 052 101

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	1 971 602	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			944 885	
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	3 079 533	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		842 115	15 835 586	
Installations générales, agencements et aménagements divers			874 998	
Matériel de transport			246 412	
Matériel de bureau et informatique, mobilier			466 765	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	279 329		629 876	
Avances et acomptes				
Total III	279 329	843 469	23 312 056	
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)	279 329	1 001 203	30 536 077	

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	167 865	157 734	891 734
Autres immobilisations incorporelles Total II	550 918	33 247		584 165
Immobilisations corporelles				
Terrains	53 628	7 840		61 468
Constructions sur sol propre	633 848	31 155		665 003
Constructions sur sol d'autrui	75 490	10 121		85 611
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions	887 283	139 633	1 354	1 025 562
Installations techniques, matériel et outillage industriels	8 864 704	1 042 925	842 115	9 065 514
Installations générales, agencements et aménagements divers	429 783	31 722		461 505
Matériel de transport	168 493	14 536		183 029
Matériel de bureau et informatique, mobilier	394 058	11 782		405 841
Emballages récupérables et divers				
Total III	11 507 288	1 289 716	843 469	11 953 534
TOTAL GENERAL (I + II + III)	12 939 809	1 490 828	1 001 203	13 429 433

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	Amortisse- ment fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortisse- ment fiscal exceptionnel	
Immo. incorporelles							
Frais d'établisse. Total I		118 502					118 502
Aut. immo. incorp. Total II	43 447			19 692			23 754
Immo. corporelles							
Terrains	2 217						2 217
Constructions sur sol propre	2 454	59	5 166		37		7 643
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gén., agenc. amén. const.	19 349	53 325		291	19 828		52 555
Inst. techn., mat. outill. indus.	248	593 268			375 195		218 320
Inst. gén., agenc., amén. divers	5 505				389		5 116
Matériel de transport							
Mat. bureau, inform., mobilier	358	1 134			5 657		- 4 164
Emballages récup. et divers							
Total III	30 132	647 787	5 166	291	401 106		281 688
Frais acq. titres part. Total IV							
TOT. GEN. (I+II+III+IV)	73 579	766 289	5 166	19 984	401 106		423 944

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	845 033	421 089	5 916 634
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	845 033	421 089	5 916 634
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients	971 018	41 192	20 895	991 315
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	1 104	16 207	1 104	16 207
Provisions pour pensions et obligations similaires	187 075			187 075
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	57 399	21 999	1 194 597
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	95 611	92 080	103 245
Sur comptes clients	513 861	4 051	18 270	499 642
Autres dépréciations	45 296		871	44 425
Total III	4 924 523	99 662	111 221	4 912 964
TOTAL GENERAL (I + II + III)	11 576 410	1 002 094	554 310	12 024 195
		<i>- d'exploitation</i>	<i>140 854</i>	<i>131 245</i>
<i>Dont dotations et reprises :</i>		<i>- financières</i>	<i>16 207</i>	<i>1 975</i>
		<i>- exceptionnelles</i>	<i>845 033</i>	<i>421 089</i>

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	560 930		560 930
	Autres créances clients	2 134 098	2 134 098	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	8 933	8 933	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	9 386	9 386	
	Impôts sur les bénéfices	1 743 507		1 743 507
	Taxe sur la valeur ajoutée	977 907	977 907	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	38 304	38 304	
	Débiteurs divers	505 985	505 985	
	Charges constatées d'avance	933 368	933 368	
	Total	7 802 529	4 607 982	3 194 548

(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	2 559 458	2 559 458		
	- à plus d'un an à l'origine	2 749 703	1 616 634	1 133 070	
	Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	516 230	112 932	403 298	
	Fournisseurs et comptes rattachés	4 562 268	4 562 268		
	Personnel et comptes rattachés	758 006	758 006		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	795 428	795 428		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	166 698	166 698		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	28 959	28 959		
	Autres dettes	16 184	16 184		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	4 053 167	4 053 167		
	Total	16 206 102	14 669 733	1 536 368	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

28 524

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

997 447

(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			
Créances			
Créances clients et comptes rattachés		395 988	
Autres créances		38 304	
Capital souscrit appelé, non versé			
Total Créances		434 292	
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			
Autres dettes		28 959	
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	28/02/2011	31/08/2010
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	1 692	1 632 630
Autres créances	515 371	587 607
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total	517 063	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	28/02/2011	31/08/2010
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	9 458	23 631
Emprunts et dettes financières divers	7 523	25 701
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 182 138	895 875
Dettes fiscales et sociales	1 211 092	1 218 397
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :	14 949	2 054 575
Total	2 425 160	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	28/02/2011	31/08/2010
Produits d'exploitation	4 050 831	1 136 397
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total	4 050 831	1 136 397

Charges constatées d'avance	28/02/2011	31/08/2010
Charges d'exploitation	883 041	761 957
Charges financières	50 327	40 443
Charges exceptionnelles		
Total	933 368	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
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	955 270	10 056 054	11 011 325
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises	30 954	71 537	102 491
Produits des activités annexes	52 828	214 130	266 958
Total	1 039 053	10 341 721	11 380 774

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	-2 214 117	- 359 072	-1 855 046
+ Résultat exceptionnel	- 524 807	- 174 936	- 349 871
- Participations des salariés	59 438	19 813	39 625
Résultat comptable	-2 798 362	- 553 820	-2 244 542

**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	15 826		15 826	8 651
Sur dettes financières				
Sur dettes d'exploitation	381		381	3 518
Sur dettes sur immobilisations				
Total	16 207		16 207	12 169

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	28 398	205 361
Constructions	7 172 999	174 415	1 045 687	6 127 312	252 423	1 825 436
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Total	7 979 961	174 415	1 045 687	6 934 274	280 821	2 030 797

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	75 277	243 999	327 669	646 945		28 398
Constructions	669 131	2 168 886	2 912 619	5 750 636		252 423
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Total	744 408	2 412 885	3 240 288	6 397 581		280 821

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	6 397 581
Engagements en matière de pensions, retraites, et assimilés	
Autres engagements donnés :	
Nantissement du fonds de commerce au profit du Crédit Agricole et Caisse Epargne	2 000 000
Nantissement des moules au profit du Crédit Lyonnais	1 437 500
Vente à terme de 500 000USD en date du 29/04/2011 à 1.30994	381 697
Volume cumulé d'heures DIF: 32 498 heures	
Total (1)	10 216 778

*(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	100 458	2 000 000	
Emprunts et dettes divers	589 914	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	690 371	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	-2 244 542
+ Impôt sur les bénéfices	- 553 820
+ Supplément d'impôt lié aux distributions	
- Créances d'impôt sur les bénéfices	
Résultat avant impôt	-2 798 362
Variation des provisions réglementées (dotation-reprise) :	
Provision pour investissements	
Provision pour hausse de prix	
Provision pour fluctuation des cours	
Amortissements dérogatoires	423 944
Autres provisions réglementées :	
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)	-2 374 418

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 :	5 916 634
Total	5 916 634

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 de solidarité C3S - Provision perte de change Autres : - Ecart de conversion passif	863 875 16 307 25 309 16 207 12 169
Total	933 867

<i>Amortissements réputés différés</i>	
<i>Déficits reportables</i>	817 432
<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	103 885
- des organes d'administration	
- des organes de surveillance	
Total	103 885

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	27	
Agents de maîtrise et techniciens	70	
Employés	5	
Ouvriers	220	20
Total	322	20

**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	46 728	80.000								
Avenue du Président Wilson 17000 La Rochelle	2 347 248	67.160								1€ = 1.9436TN 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
Produit des cessions d'immos	758	775200
Quote part de subvention virée au résultat	2 336	777000
Reprises sur amortissement dérogatoire	421 089	787250
Total	424 183	

Charges exceptionnelles	Montant	Imputé au compte
Protocoles transactionnels clients	93 079	671800
Indemnités salariés	7 955	671800
Contrôle Urssaf	1 281	671800
Dotations aux amortissements dérogatoires	845 033	687250
Dotation aux amortissement exceptionnel	1 642	687100
Total	948 990	

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	28/02/2011
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 769 689	1 769 689	1 769 689	1 769 689	1 769 689
Nombre d'actions ordinaires	1 538 860	1 538 860	1 538 860	1 538 860	1 538 860
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	11 380 774
Résultat av. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	5 768 106	8 364 794	1 935 996	- 182 985	- 800 312
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		59 438
Résultat ap. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	1 518 825	1 876 967	- 506 605	-2 402 246	-2 244 542
Résultat distribué	415 492	215 440			
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dot. aux amort, dépréciations et provisions	3	4	1	1	- 0
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	342	342	342
Montant de la masse salariale	7 109 179	8 024 289	8 065 325	7 741 024	3 877 904
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc. oeuvres)	2 931 629	3 117 412	3 005 934	2 844 764	1 510 663

VARIATION DE LA TRESORERIE

Euros

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

	28/02/2011	31/08/2010
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	(2 244 542)	(2 402 246)
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	2 492 922	4 752 430
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et quote part subv	(556 645)	(1 349 831)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	(757)	35 704
Capacité d'Autofinancement	(309 023)	1 036 057
+/- Variations des stocks (brut)	(3 818 219)	5 336 307
+/- Variation des Clients	2 535 658	(3 348 350)
+/- Variation des Fournisseurs	1 231 780	609 153
+/- Variation des comptes courants	288	0
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	(857 108)	(1 763 341)
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	2 718 420	2 121 150
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A	1 501 796	3 990 976
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(248 565)	(297 276)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(524 207)	(1 357 736)
-Acquisitions d'immobilisations financières	0	0
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières	758	15 131
+Subventions d'investissements reçues		
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B	(772 014)	(1 639 880)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
+Augmentation de capital		
-Distributions de dividendes	0	0
+Nouveaux emprunts	28 524	633 584
-Remboursements d'emprunts	(997 447)	(1 837 385)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C	(968 924)	(1 203 801)
Variation de trésorerie = A + B + C	(239 141)	1 147 295
Trésorerie à l'ouverture = D	(1 110 574)	3 420 134
Trésorerie à la clôture = A + B + C + D	(1 349 715)	(1 110 574)