

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 2017-2018

- :- :-

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

L'activité commerciale progresse de + 51.6 % et la production augmente de + 33 % à ce stade de l'année. Le résultat d'exploitation est positif, à 4 616 K€, et la rentabilité nette s'améliore à 2 314 K€. La croissance de l'activité très soutenue, impacte positivement la rentabilité opérationnelle, dès ce premier semestre 2017-2018. Le bilan affiche une trésorerie excédentaire, en amélioration constante, compte tenu du niveau de rentabilité atteint et du bon niveau d'acomptes reçus : C'est ainsi que le besoin en fonds de roulement baisse très significativement sur ce semestre, de - 15 790 K€, alors même que le niveau de stocks permet de couvrir les ventes futures.

Compte de résultat :

Compte de résultat simplifié (en 000 €)	28/02/2018	28/02/2017	29/02/2016	28/02/2015
Chiffre d'affaires	44 077	29 073	24 423	22 654
Production	50 416	38 076	32 074	28 756
Excédent brut d'exploitation	7 616	4 166	3 593	3 362
Résultat d'exploitation	4 616	2 781	2 066	2 052
Résultat courant avant IS	4 626	2 745	2 007	2 150
Résultat Net après intéressement	2 314	1 810	1 192	1 363

2 - Analyse des ventes et perspectives :

L'activité de Fontaine Pajot a continué sa progression au cours du premier semestre 2017/2018, portée en particulier par une forte progression du Saona 47, nouveauté 2017, qui pour sa première année de commercialisation est presque au niveau du « Best seller » du chantier, le Lucia 40, devant le Saba 50 et l'Hélia 44.

Par destination géographique, le premier semestre a été très favorable, au grand export, hors Europe, puisque 81% des ventes du chantier y sont réalisées : L'Amérique du Nord est comme l'an passé, la première destination du chantier (33% des ventes) devant les Caraïbes (25%) et le reste du monde (23%). Un rééquilibrage au profit de l'Europe et de la France est attendu pour le deuxième semestre.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation ressort positif, à + 4 616 K€, profitant d'une saisonnalité des ventes moins marquée qu'en 2016.2017. L'Excédent Brut d'Exploitation progresse significativement à + 7 616 K€. Enfin, le résultat net s'établit à + 2 314 K€.

Ce premier semestre a été impacté, par une activité commerciale en forte progression, et par les adaptations de l'organisation rendues nécessaires pour accompagner cette croissance : Depuis le 01.09.2017, et jusqu'au 28.02.18, 70 personnes ont rejoint le chantier. Par ailleurs les actions d'amélioration des process se sont poursuivies (Plan d'amélioration interne « Océan40 »). Ainsi le niveau de production progresse fortement (+33%), en ligne avec l'encours de commande à livrer cette année mais également sur l'année à venir.

Nous confirmons, une forte progression des ventes de + 25 à 30% pour cette année 2017-2018.

Bilan :

Bilan simplifié (en 000 €)	28/02/2018	31/08/2017	28/02/2017	29/02/2016
Immobilisations	26 141	13 902	12 943	9 701
Stocks	21 981	16 661	20 782	19 218
Créances clients et autres créances	5 004	2 657	3 746	3 797
Trésorerie	43 998	32 437	29 577	19 537
Total Actif	97 124	65 657	67 048	52 253
Capitaux Propres	28 259	27 801	22 794	17 510
Provisions	5 094	4 472	4 414	3 851
Dettes financières	10 018	5 121	2 966	1 619
Dettes fournisseurs	9 824	5 007	7 953	8 411
Autres dettes (dont acomptes clients)	43 929	23 256	28 921	20 862
Total Passif	97 124	65 657	67 048	52 253

La diminution du BFR (15 790 K€) s'explique par : Un niveau d'acomptes perçus (+ 12 448 K€) en forte progression et une dette fournisseur, elle aussi en augmentation (+ 4 816 K€). En contrepartie, les stocks augmentent (+ 5 332 K€ par rapport au 31.08.2017). Cette croissance des stocks, est en ligne avec le niveau de commandes à livrer sur le deuxième semestre. La capacité d'autofinancement de la période, positive à + 4 903 K€, suit la croissance de l'activité.

Les investissements du semestre (14 050 K€), ont porté sur la fabrication de nouveaux outillages de deux nouveaux bateaux (l'Astrea 42 lancé en avril, le nouveau bateau amiral de 67 pieds, mais aussi sur un nouveau motor yacht en préparation pour la saison prochaine). Les travaux d'extension du nouveau siège, poursuivis sur ce semestre, doivent être achevés pour juillet.

Enfin, ce semestre a été impacté par la prise de participation à hauteur de 45% de Fontaine Pajot dans la Compagnie du Kairos, structure de contrôle de Dream Yacht Charter, premier loueur mondial de bateaux de croisières.

En dépit des nouveaux emprunts souscrits pour financer cette dernière opération, ce semestre a donc vu Fontaine Pajot se renforcer financièrement avec une variation positive de sa trésorerie de + 11 527 K€ (+ 2 862 K€ par rapport à la même période en N-1), ce qui lui permet d'afficher une trésorerie nette positive de + 33 980 K€ au 28.02.18.

3 - Perspectives pour la deuxième partie de l'année 2017-2018

La bonne dynamique des ventes constatée sur le premier semestre, se poursuivra sur le deuxième semestre. En rythme annuel, la progression attendue des ventes devrait se situer entre +25% et +30%.

Ce développement Fontaine Pajot a été rendu possible par un plan d'investissement ambitieux portant sur l'agrandissement des installations industrielles d'Aigrefeuille, aujourd'hui achevé, et par l'embauche de nombreux collaborateurs qui continuent à renforcer les équipes en place pour un objectif annuel d'embauches de 120 à 150 personnes. Fontaine Pajot poursuit et étend son plan d'amélioration interne intitulé Océan 40, avec une accélération en cours des lignes d'Aigrefeuille puis, à suivre, de La Rochelle.

Un nouveau modèle vient donc d'être lancé commercialement : L'Astrea 42 et il sera complété par un voilier de 67 pieds en fin d'exercice. Les ventes additionnelles de ces modèles n'impacteront réellement le chiffre d'affaire que l'exercice prochain.

Ce deuxième semestre 2017.2018 sera impacté financièrement par la prise de contrôle de Dufour Yachts. Le 14 mai 2018, Fontaine Pajot a en effet pour 16.6 M€, pris une part majoritaire de 70.12%, de « La Compagnie du Monocoque », société détenant elle-même 100% de Dufour Yachts. Cette opération est sans incidence sur la poursuite de l'exercice 2017.2018, mais elle viendra renforcer la position commerciale de Fontaine Pajot pour l'avenir, et permettra de développer de nombreuses complémentarités.

Le Conseil d'administration



FONTAINE PAJOT



FONTAINE PAJOT®



Sailing the world since 1976

COMPTES SEMESTRIELS

28/02/2018

- SOMMAIRE -

Comptes annuels

Bilan - Actif _____	3
Bilan - Passif _____	4
Compte de résultat _____	5

Annexes

Règles et méthodes comptables _____	8
Immobilisations _____	13
Amortissements _____	14
Provisions et dépréciations _____	15
Créances et dettes _____	16
El. relevant de plus. postes de bilan _____	17
Ecart de conversion sur créances et dettes _____	18
Composition du capital social _____	19
Résultat des 5 derniers exercices _____	20
Ventilation du chiffre d'affaires _____	21
Charges et produits exceptionnels _____	22
Répartition de l'impôt sur les bénéfices _____	23
Engagements hors bilan _____	24
Situation fiscale différée et latente _____	25
Rémunération des dirigeants _____	26
Effectif moyen _____	27
Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société _____	28
Filiales et participations _____	29
Charges à payer _____	30
Charges et produits constatés d'avance _____	31
Produits à recevoir _____	32
Engagements de crédit-bail _____	33
Engagements financiers donnés et reçus _____	34
Dettes garanties par des sûretés réelles _____	35
TFT _____	36



Comptes annuels



Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	28/02/2018	31/08/2017
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement	2 204 913	1 366 713	838 200	1 122 237
Concessions, brevets et droits similaires	1 092 469	926 274	166 195	179 344
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	740 451	22 930	717 521	341 923
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 114 081	162 305	951 776	926 408
Constructions	6 805 239	4 165 677	2 639 561	2 795 319
Installations techniques, matériel, outillage	15 943 682	10 062 428	5 881 253	6 894 369
Autres immobilisations corporelles	1 768 392	1 480 795	287 597	321 355
Immobilisations en cours	3 997 080		3 997 080	1 279 296
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	10 660 342		10 660 342	40 342
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	1 421		1 421	1 421
Prêts				
Autres immobilisations financières	120		120	120
ACTIF IMMOBILISE	44 328 189	18 187 123	26 141 067	13 902 133
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	3 707 690	169 885	3 537 805	3 592 213
En-cours de production de biens	10 221 690		10 221 690	10 931 394
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	8 221 362		8 221 362	2 137 300
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	636 815		636 815	105 946
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	2 643 537	28 801	2 614 736	251 442
Autres créances	1 239 017		1 239 017	1 694 509
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	31 062 168	11 158	31 051 010	23 776 960
(dont actions propres : 562 168)				
Disponibilités	12 946 650		12 946 650	8 660 230
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	512 719		512 719	600 460
ACTIF CIRCULANT	71 191 650	209 845	70 981 805	51 750 454
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	1 616		1 616	4 471
TOTAL GENERAL	115 521 455	18 396 967	97 124 488	65 657 058



Rubriques	28/02/2018	31/08/2017
Capital social ou individuel (dont versé :)	1 916 958	1 916 958
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 402 078	5 402 078
Ecarts de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	191 696	191 696
Réserves statutaires ou contractuelles	8 013 996	3 690 564
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	8 662 737	8 662 737
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	2 313 733	6 323 736
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	1 757 491	1 613 391
CAPITAUX PROPRES	28 258 690	27 801 160
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	4 671 185	4 106 613
Provisions pour charges	423 155	365 877
PROVISIONS	5 094 340	4 472 490
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	9 011 693	4 379 375
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	1 006 265	741 291
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	29 734 737	17 285 782
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 823 565	5 006 683
Dettes fiscales et sociales	5 543 226	5 621 105
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	25 811	123 324
Autres dettes	2 063 760	163 628
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	6 432 643	
DETTES	63 641 701	33 321 188
Ecarts de conversion passif	129 757	62 220
TOTAL GENERAL	97 124 488	65 657 058



Rubriques	France	Exportation	28/02/2018	31/08/2017
Ventes de marchandises	59 763	545 619	605 382	755 041
Production vendue de biens	4 584 458	38 632 890	43 217 348	76 433 412
Production vendue de services	58 583	195 608	254 191	1 791 148
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	4 702 804	39 374 117	44 076 921	78 979 601
Production stockée			5 374 358	3 417 399
Production immobilisée			537 214	789 330
Subventions d'exploitation			56 496	30 593
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			354 600	926 379
Autres produits			16 077	5 672
PRODUITS D'EXPLOITATION			50 415 667	84 148 973
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			8 710	137 710
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			17 456 136	27 441 801
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			41 536	-170 565
Autres achats et charges externes			14 720 605	23 813 131
Impôts, taxes et versements assimilés			873 469	1 399 689
Salaires et traitements			6 661 625	10 953 494
Charges sociales			2 667 061	4 457 409
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 810 542	2 768 532
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			178 721	170 120
Dotations aux provisions			883 993	271 306
Autres charges			497 035	968 720
CHARGES D'EXPLOITATION			45 799 432	72 211 346
RESULTAT D'EXPLOITATION			4 616 235	11 937 628
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			79 283	130 426
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			35 581	229 640
Différences positives de change			107 814	132 787
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				69 724
PRODUITS FINANCIERS			222 678	562 577
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			12 774	35 581
Intérêts et charges assimilées			75 493	127 271
Différences négatives de change			124 943	481 125
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				221 102
CHARGES FINANCIERES			213 210	865 079
RESULTAT FINANCIER			9 468	-302 502
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			4 625 703	11 635 126



Rubriques	28/02/2018	31/08/2017
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		150 424
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 100	3 064 097
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	374 993	323 904
PRODUITS EXCEPTIONNELS	377 093	3 538 425
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	9 000	57 000
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	383 879	3 181 545
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	310 672	944 921
CHARGES EXCEPTIONNELLES	703 552	4 183 467
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-326 459	-645 042
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	910 847	1 930 321
Impôts sur les bénéfices	1 074 664	2 736 028
TOTAL DES PRODUITS	51 015 437	88 249 976
TOTAL DES CHARGES	48 701 704	81 926 241
BENEFICE OU PERTE	2 313 733	6 323 736



Annexes



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 28/02/2018, dont le total est de 97 124 488 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de : 2 313 733 Euros.

L'exercice a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/09/2017 au 28/02/2018

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.

Les comptes semestriels au 28/02/2018 ont été établis conformément au règlement de l'ANC n°2016-07 de novembre 2016 relatif au plan comptable général.

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 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 rythme d'utilisation au plan de la production pour les immobilisations suivantes :

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

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

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

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

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

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

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 matière est appliqué et donne lieu en cas de risque de non utilisation à une dépréciation complémentaire.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances douteuses ainsi que les créances anciennes de plus de 2 ans sont dépréciées à hauteur de 100% du montant HT. Les créances de plus d'un an et de moins de 2 ans font l'objet d'une dépréciation à hauteur de 50% du montant HT.

Crédit bail

Pas de nouveau contrat sur la période.

Le solde des redevances restant à payer au 28.02.2018 s'élève à la somme de 4 696 688€.

La dette nette des subventions obtenues s'élève à 4 101 700 €.

Instruments financiers

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

Les charges et produits de change, des créances constatées sur la période, remontent dans le résultat financier, nous les passerons en exploitation pour la clôture du 31.08.2018 selon les préconisations de l'ANC n°2015-05.

Provisions pour risques et charges

La provision pour garantie client comprend d'une part, une somme résultant d'un coût de retour statistique (garantie de 2 ans sur l'ensemble du bateau) et d'autre part, des coûts prévus d'intervention (garantie de 5 ans sur la structure du bateau).

Le montant de cette dernière provision est obtenu en retenant le 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.

Une provision complémentaire à ces risques spécifiques a été constituée afin de prendre en compte les cas non déclarés à ce jour mais qui devraient être statistiquement constatés.

Au 28.02.2018, la provision pour garantie clients s'élève à 3 411 284 €.

La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte du montant externalisé soit 1 011 229€.

Elle est calculée en fonction des dispositions de la Convention Collective des Industries Nautiques Nautiques, d'un taux de rotation, suivant, l'âge et le profil de 1 à 6% pour les non cadres et de 0% 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 2%.

Le montant total des engagements, y compris la part externalisée est de 1 434 384 €.

Provision sur une partie du carnet de commandes en dollars pour un montant de 707 376€.

CICE

Le montant du CICE de l'année civile 2017 est de 629 987 €.

Sur la période le crédit d'impôt acquis s'élève à 326 208 €.

Changements de méthodes

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

FAITS CARACTERISTIQUES

Néant



FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 14 mai 2018, prise de participation à hauteur de 70.12% dans la Compagnie de Monocoque : Souscription de Fontaine Pajot au capital pour 16 600 000€ et apport en compte courant pour 6 225 000€.

La Compagnie du Monocoque est devenue le même jour l'actionnaire unique de la société Dufour Yacht.





Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	2 388 178		
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 437 777		395 143
Terrains	1 114 081		
Dont composants			
Constructions sur sol propre	2 483 979		5 724
Constructions sur sol d'autrui	404 858		
Const. Install. générales, agenc., aménag.	3 959 613		27 281
Install. techniques, matériel et outillage ind.	17 573 800		
Installations générales, agenc., aménag.	877 830		
Matériel de transport	288 438		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	584 007		18 117
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	1 279 296		2 719 205
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	28 565 901		2 770 327
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	40 342		10 620 000
Autres titres immobilisés	1 421		
Prêts et autres immobilisations financières	120		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	41 883		10 620 000
TOTAL GENERAL	32 433 738		13 785 470

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT		183 265	2 204 913	
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			1 832 920	
Terrains			1 114 081	
Constructions sur sol propre		76 216	2 413 487	
Constructions sur sol d'autrui			404 858	
Constructions, installations générales, agenc.			3 986 894	
Installations techn.,matériel et outillages ind.		1 630 119	15 943 682	
Installations générales, agencements divers			877 830	
Matériel de transport			288 438	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			602 124	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	1 420		3 997 080	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 420	1 706 334	29 628 473	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			10 660 342	
Autres titres immobilisés			1 421	
Prêts et autres immobilisations financières			120	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			10 661 883	
TOTAL GENERAL	1 420	1 889 599	44 328 189	



Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT	1 265 940	100 772		1 366 713
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	916 509	32 695		949 205
Terrains	151 236	11 069		162 305
Constructions sur sol propre	980 092	16 548		996 640
Constructions sur sol d'autrui	217 190	10 038		227 228
Constructions installations générales, agenc., aménag.	2 855 848	85 960		2 941 809
Installations techniques, matériel et outillage industriels	10 679 431		617 003	10 062 428
Installations générales, agenc. et aménag. divers	736 940	10 332		747 272
Matériel de transport	201 888	18 388		220 276
Matériel de bureau et informatique, mobilier	490 093	23 155		513 248
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	16 312 718	175 491	617 003	15 871 205
TOTAL GENERAL	18 495 167	308 959	617 003	18 187 123

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
FRAIS ETBL		18 158		2 200	14 255		1 703
AUT. INC.				3 946			-3 946
Terrains	2 180						2 180
Construct.							
- sol propre	524			392	104		28
- sol autrui							
- installations		16 985		5 345	19 190		-7 551
Install. Tech.		182 001	15 782		56 317	742	140 724
Install. Gén.	5 479						5 479
Mat. Transp.							
Mat bureau		2 134			2 131		3
Embal récup.							
CORPOREL.	8 183	201 119	15 782	5 737	77 743	742	140 863
Acquis. titre							
TOTAL	8 183	219 277	15 782	11 883	91 997	742	138 621

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				



Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	1 613 391	243 242	104 622	1 757 491
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	1 613 391	243 242	104 622	1 757 491
Provisions pour litiges		67 430		67 430
Provisions pour garanties données aux clients	3 416 657	87 412	92 785	3 411 284
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	4 471	708 992	4 471	708 992
Provisions pour pensions, obligations similaires	365 877	57 278		423 155
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	685 485	31 927	233 933	483 479
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	4 472 490	953 039	331 189	5 094 340
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles	36 437		36 437	
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières				
Dépréciations stocks et en cours	157 013	169 885	157 013	169 885
Dépréciations comptes clients	22 647	8 836	2 682	28 801
Autres dépréciations	31 111	11 158	31 111	11 158
DEPRECIATIONS	247 208	189 879	227 242	209 845
TOTAL GENERAL	6 333 088	1 386 160	663 053	7 061 675
Dotations et reprises d'exploitation		1 062 714	252 479	
Dotations et reprises financières		12 774	35 581	
Dotations et reprises exceptionnelles		310 672	374 993	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				



ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	120	120	
Clients douteux ou litigieux	37 915	37 915	
Autres créances clients	2 605 622	2 605 622	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	10 950	10 950	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	17 317	17 317	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	364 618	364 618	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	731 730	731 730	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	114 402	114 402	
Charges constatées d'avance	512 719	512 719	
TOTAL GENERAL	4 395 394	4 395 394	
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	35 221	35 221		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	8 976 472	2 385 785	6 561 259	29 428
Emprunts et dettes financières divers	1 006 265	112 360	893 905	
Fournisseurs et comptes rattachés	9 823 565	9 823 565		
Personnel et comptes rattachés	2 475 313	2 475 313		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 692 335	1 692 335		
Etat : impôt sur les bénéfices	390 488	390 488		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	139 867	139 867		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	845 223	845 223		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	25 811	25 811		
Groupe et associés	2 000 303	2 000 303		
Autres dettes	63 457	63 457		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	6 432 643	6 432 643		
TOTAL GENERAL	33 906 964	26 422 372	7 455 164	29 428
Emprunts souscrits en cours d'exercice	6 554 117			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	1 199 298			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				



28/02/2018

Rubriques	Entreprises liées	Participations	Dettes, créances en effets comm.
ACTIF IMMOBILISE			
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations		10 660 342	
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
ACTIF CIRCULANT			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés			
Autres créances			
Capital souscrit appelé, non versé			
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			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			137 340
Autres dettes			



Nature des écarts	Actif	Ecarts compensés par couverture de change	Provision pour perte de change	Passif
	Perte latente			Gain latent
Immobilisations non financières				
Immobilisations financières				
Créances		1 048		1 048
Dettes financières				
Dettes d'exploitation		568		568
Dettes sur immobilisations				
TOTAL		1 616		1 616



Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	1 666 920			1,15
Actions amorties				0,00
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				0,00
Actions préférentielles				0,00
Parts sociales				0,00
Certificats d'investissements				0,00



Date d'arrêté	28/02/2018	31/08/2017	31/08/2016	31/08/2015	31/08/2014
Durée de l'exercice (mois)	6	12	12	12	12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	1 916 958	1 916 958	1 916 958	1 916 958	1 916 958
Nombre d'actions					
- ordinaires	1 666 920	1 666 920	1 666 920	1 666 920	1 666 920
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	44 025 957	78 979 601	70 584 818	61 630 108	49 596 142
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	6 832 892	13 932 275	14 299 923	12 409 419	3 001 626
Impôts sur les bénéfices	1 074 664	2 736 028	3 100 091	1 970 255	989 395
Participation des salariés	910 847	1 930 321	1 894 372	1 632 625	961 700
Dot. Amortissements et provisions	2 533 649	2 942 191	3 251 939	4 408 886	-827 537
Résultat net	2 313 733	6 323 736	6 053 520	4 397 653	1 878 067
Résultat distribué			1 468 231	978 062	499 475
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	2,91	5,56	5,58	5,28	1,13
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	1,39	3,79	3,63	2,64	1,13
Dividende attribué	0	1,2	0,9	0,6	0,3
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	430	379	341	331	305
Masse salariale	6 661 625	10 953 494	9 875 752	9 043 600	8 299 367
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	2 667 061	4 457 409	4 145 675	3 786 316	3 443 484



28/02/2018

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Protocole transactionnel client	9 000	671800
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	37 269	675200
Plan attribution actions gratuites	346 610	678300
Dotations aux amortissements dérogatoires	243 242	687250
Provision litige clients	67 430	687500
TOTAL	703 551	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Produits des cessions d'immobilisations	2 100	775200
Reprises amortissements dérogatoires	104 622	787250
Reprise provision risques et charges	233 933	787500
Reprise provision dépréciation exceptionnelle	36 437	787600
TOTAL	377 092	



Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	4 625 703	1 487 100	3 138 603
Résultat exceptionnel à court terme	-326 459	-108 820	-217 639
Résultat exceptionnel à long terme			
Participation des salariés	-910 847	-303 616	-607 231
Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs			
RESULTAT COMPTABLE	3 388 398	1 074 664	2 313 734



Rubriques	Montant hors bilan
Effets escomptés non échus Avals et cautions Engagements en matière de pension	1 434 384
Autres engagements donnés	
Engagement IFC de 1 434 384€ dont 1 011 229€ externalisé.	
TOTAL	1 434 384



28/02/2018

Rubriques	Montant
IMPOT DU SUR :	
Provisions réglementaires :	
Provisions pour hausse de prix	
Provisions pour fluctuation des cours	
Provisions pour investissements	
Amortissements dérogatoires	1 757 491
Subventions d'investissement	
TOTAL ACCROISSEMENTS	1 757 491
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Congés payés	1 271 360
Participation des salariés	305 660
Autres	
A déduire ultérieurement :	
Provisions pour propre assureur	
Autres	
TOTAL ALLEGEMENTS	1 577 020
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	180 471

IMPOT DU SUR :

Plus-values différées

CREDIT A IMPUTER SUR :

Déficits reportables

Moins-values à long terme

SITUATION FISCALE LATENTE NETTE



Rubriques	Total dirigeants	Organes		
		Administration	Direction	Surveillance
Engagements financiers				
Engagements de retraite				
Avances et crédits alloués				
Rémunérations allouées	175 124	15 000		160 124

Conditions de prêts consentis au cours de l'exercice :**Remboursements opérés pendant l'exercice :**



Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Cadres	30	
Agents de maîtrise et techniciens	58	
Employés	55	
Ouvriers	287	143
TOTAL	430	143



Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
Compagnie du Catamaran	sas	4 738 176	53,52 %



Dénomination	Capital	Q.P. Détenue	Val. brute Titres	Prêts, avances	Chiffre d'affaires
Siège Social	Capitaux Propres	Divid.encaiss.	Val. nette Titres	Cautions	Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
Maintenance Composite Catamarans	30 044	0,8			372 363
Tour de Bizerte centre	169 981				78 037
7000 BIZERTE TUNISIE		0,00			
		0,00			
1€= 2.9457 TND		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
La Compagnie de Kairos	23 600 000	0,45			
19 Avenue Georges V		0,00			
75008 PARIS		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
AUTRES PARTICIPATIONS					
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			



Compte	Libellé	28/02/2018	31/08/2017	Ecart
CHARGES A PAYER				
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				
168840	Emprunts intérêts courus	2 653.41	1 992.18	661.23
168860	Participation intérêts courus	14 849.00	31 857.00	-17 008.00
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		17 502.41	33 849.18	-16 346.77
DETTES FOURNISSEURS CPTEs RATTACH				
408100	Fournisseurs - FNP	1 337 360.23	118 104.39	1 219 255.84
TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTEs RATTACH		1 337 360.23	118 104.39	1 219 255.84
AUTRES DETTES				
419800	Rabais, remises, ristournes à accor	44 277.00	144 403.00	-100 126.00
468600	Charges à payer	15 000.00	15 000.00	
TOTAL AUTRES DETTES		59 277.00	159 403.00	-100 126.00
DETTES FISCALES ET SOCIALES				
428200	Dettes Conges Payes	901 057.00	557 357.00	343 700.00
428400	Personnel Participation	254 717.00	774 130.00	-519 413.00
428500	Personnel PEE		2 997.85	-2 997.85
428600	Personnel charges à payer	1 292 700.43	1 427 121.43	-134 421.00
438200	Charges sociales sur congés à payer	370 302.00	228 735.00	141 567.00
438600	Org.soci.charges a payer	552 931.65	592 578.65	-39 647.00
448600	Etat charges à payer	845 222.63	953 984.17	-108 761.54
TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES		4 216 930.71	4 536 904.10	-319 973.39
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT				
518100	Banques intérêts courus à payer	2 027.53	4 267.08	-2 239.55
TOTAL INTERETS COURUS SUR DECOUVERT		2 027.53	4 267.08	-2 239.55
TOTAL CHARGES A PAYER		5 633 097.88	4 852 527.75	780 570.13



Compte	Libellé	28/02/2018	31/08/2017	Ecart
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE				
486000	Charges constatées d'avance	267 318.22	133 217.18	134 101.04
486100	CCA REPARTITION PERIODIQUE	245 401.08	467 242.93	-221 841.85
TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		512 719.30	600 460.11	-87 740.81
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE				
487000	Produits constatés d'avance	-6 432 643.22		-6 432 643.22
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		-6 432 643.22		-6 432 643.22



Compte	Libellé	28/02/2018	31/08/2017	Ecart
PRODUITS A RECEVOIR				
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES				
418100	Clients , Factures à établir	26 738.79	33 550.60	-6 811.81
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		26 738.79	33 550.60	-6 811.81
AUTRES CREANCES				
409800	Rabais, remises, ristournes à obten	112 248.02	191 326.42	-79 078.40
438700	Org.soci.produits a recevoir	17 317.00	3 722.00	13 595.00
448700	Etat produits à recevoir	731 730.34	865 810.86	-134 080.52
468700	Produits à recevoir		127 912.98	-127 912.98
TOTAL AUTRES CREANCES		861 295.36	1 188 772.26	-327 476.90
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR		888 034.15	1 222 322.86	-334 288.71



Rubriques	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres immobilisations	Total
VALEUR D'ORIGINE					
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs		3 198 692			3 198 692
Exercice en cours		248 929			248 929
TOTAL		3 447 621			3 447 621
VALEUR NETTE					
		-3 447 621			-3 447 621
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs	592 745	4 987 135			5 579 880
Exercice en cours	34 606	381 238			415 844
TOTAL	627 351	5 368 373			5 995 724
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus	69 926	770 354			840 280
A plus d'un an et moins de 5 ans	203 628	2 243 302			2 446 930
A plus de cinq ans	117 294	1 292 184			1 409 478
TOTAL	390 848	4 305 840			4 696 688
VALEUR RESIDUELLE					
Montant pris en charge ds exerc.					



28/02/2018

Rubriques	Montant garanti
Emprunts obligataires convertibles Autres emprunts obligataires Emprunts et dettes sur établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
	TOTAL

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

	28/02/2018	31/08/2017
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	2 313 733	6 323 736
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	3 185 544	4 159 349
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et quote part subv	(631 943)	(1 033 391)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	35 169	130 228
Capacité d'Autofinancement	4 902 503	9 579 923
+/- Variations des stocks (brut)	(5 332 822)	(3 587 964)
+/- Variation des Clients	(2 363 294)	(98 633)
+/- Variation des Fournisseurs	4 816 882	-596 290
+/- Variation des comptes courants	0	0
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	15 218	748 734
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	18 654 311	7 432 864
	0	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A	20 692 798	13 478 634
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(333 629)	(816 299)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 096 678)	(5 111 821)
-Acquisitions d'immobilisations financières	(10 620 000)	0
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières	2 100	3 051 317
+Subventions d'investissements reçues	0	0
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B	(14 048 207)	(2 876 803)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
+Augmentation de capital	0	0
-Distributions de dividendes	0	(1 468 231)
+Nouveaux emprunts	6 554 117	4 018 706
-Remboursements d'emprunts	(1 671 433)	(1 626 602)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C	4 882 684	923 873
Variation de trésorerie = A + B + C	11 527 276	11 525 704
Trésorerie à l'ouverture = D	32 437 190	20 911 486
Trésorerie à la clôture = A + B + C + D	43 964 466	32 437 190