

## Comptes annuels

**SA FONTAINE PAJOT**

ZI du Fief Girard

17290 Aigrefeuille D'Aunis

Exercice clos le : 31 Août 2007

APE : 35.1E

SIRET : 307 309 898 00020

## BILAN ACTIF

Euros

	31/08/2007			31/08/2006
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	1 184 695	425 772	758 923	475 371
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaire	457 871	427 956	29 914	39 375
Fonds commercial (1)	734		734	
Autres immobilisations incorporelles	17 027	16 820	207	5 882
Immobilisations incorporelles en cours	13 117		13 117	248 609
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains	235 546	16 200	219 347	217 538
Constructions	3 369 564	647 230	2 722 334	851 047
Installations techniques, matériel et outillage industriels	11 461 289	6 517 457	4 943 831	2 537 021
Autres immobilisations corporelles	1 277 123	826 095	451 028	676 174
Immobilisations corporelles en cours	194 389		194 389	1 660 201
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations	3 375 661	3 375 661		
Créances rattachées à des participations	821 052	821 052		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	1 421		1 421	1 421
Prêts				
Autres immobilisations financières	120		120	2 580
	<b>22 409 607</b>	<b>13 074 243</b>	<b>9 335 364</b>	<b>6 715 218</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements	2 869 366	32 421	2 836 945	2 106 904
En-cours de production (biens et services)	5 674 482		5 674 482	6 620 385
Produits intermédiaires et finis	1 702 542		1 702 542	2 567 682
Marchandises				
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>	39 847		39 847	41 103
<b>Créances (3)</b>				
Clients et comptes rattachés	3 087 658	574 657	2 513 002	2 078 265
Autres créances	8 017 961	28 021	7 989 941	865 347
Capital souscrit - appelé, non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
<b>Disponibilités</b>	1 896 749		1 896 749	2 468 848
Charges constatées d'avance (3)	288 365		288 365	197 494
	<b>23 576 972</b>	<b>635 098</b>	<b>22 941 873</b>	<b>16 946 029</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif	3 875		3 875	4 418
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>45 990 454</b>	<b>13 709 341</b>	<b>32 281 113</b>	<b>23 665 665</b>
(1) Dont droit au bail			734	
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

## BILAN PASSIF

Euros

	31/08/2007	31/08/2006
	Net	Net
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital (dont versé : 1 769 689 )	1 769 689	1 605 055
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 186 143	214 679
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	160 505	160 505
- Réserves statutaires ou contractuelles	3 690 564	3 690 564
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	419 278	105 859
Report à nouveau	187 177	402 554
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	1 518 825	704 215
Subventions d'investissement	23 203	30 870
Provisions réglementées	1 406 894	416 304
	<b>13 362 277</b>	<b>7 330 606</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
<b>PROVISIONS</b>		
Provisions pour risques	1 372 152	488 603
Provisions pour charges	184 398	255 635
	<b>1 556 550</b>	<b>744 238</b>
<b>DETTES (1)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	2 371 219	3 005 594
Emprunts et dettes financières (3)	962 998	526 446
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 468 872	2 381 269
Fournisseurs et comptes rattachés	6 762 977	6 228 638
Dettes fiscales et sociales	2 527 693	2 475 914
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	374 975	56 063
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	1 869 568	898 727
	<b>17 338 301</b>	<b>15 572 652</b>
Ecarts de conversion Passif	23 984	18 169
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>32 281 113</b>	<b>23 665 665</b>
(1) Dont à plus d'un an (a)	1 820 525	2 495 900
(1) Dont à moins d'un an (a)	13 048 905	10 695 483
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		

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

## COMpte DE RESULTAT

Euros

	31/08/2007			31/08/2006
	France	Exportation	Total	Total
<b>Produits d'exploitation (1)</b>				
Ventes de marchandises	68 304	180 828	249 132	239 298
Production vendue (biens)	7 706 774	33 151 153	40 857 928	34 987 741
Production vendue (services)	645 911	603 016	1 248 926	742 659
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>8 420 989</b>	<b>33 934 997</b>	<b>42 355 986</b>	<b>35 969 698</b>
Production stockée			-1 811 043	964 771
Production immobilisée			1 409 583	864 824
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			3 500	4 500
Reprises sur provisions et transfert de charges			638 833	460 814
Autres produits			1 745	1 713
			<b>42 598 604</b>	<b>38 266 320</b>
<b>Charges d'exploitation (2)</b>				
Achats de marchandises			39 797	77 561
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements			14 832 816	13 242 266
Variation de stocks			- 732 141	- 150 374
Autres achats et charges externes (a)			11 291 607	10 336 444
Impôts, taxes et versements assimilés			808 600	903 735
Salaires et traitements			7 109 179	6 837 101
Charges sociales			2 931 629	2 753 482
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 269 603	852 076
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			267 185	254 623
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			451 697	206 316
Autres charges			607 333	537 180
			<b>38 877 305</b>	<b>35 850 410</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>3 721 298</b>	<b>2 415 909</b>
<b>Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>Produits financiers</b>				
De participations (3)			85 191	37 879
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			96	96
Autres intérêts et produits assimilés (3)			80 173	26 434
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges			159 550	4 523
Différences positives de change			222 956	161 573
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			3 452	15 220
			<b>551 418</b>	<b>245 724</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			3 875	80 803
Intérêts et charges assimilées (4)			226 575	94 544
Différences négatives de change			295 028	246 837
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			<b>525 479</b>	<b>422 184</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>25 939</b>	<b>- 176 460</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>3 747 237</b>	<b>2 239 450</b>

**COMPTE DE RESULTAT (Suite)**

Euros

	31/08/2007	31/08/2006
	Total	Total
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion	658 496	38 633
Sur opérations en capital	7 937	23 870
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges	100 142	56 585
	<b>766 575</b>	<b>119 088</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion	24 042	83 296
Sur opérations en capital	21 380	26 659
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 453 741	427 197
	<b>1 499 163</b>	<b>537 151</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>- 732 588</b>	<b>- 418 064</b>
Participation des salariés aux résultats	<b>766 475</b>	<b>707 078</b>
Impôts sur les bénéfices	<b>729 349</b>	<b>410 093</b>
<b>Total des produits</b>	<b>43 916 596</b>	<b>38 631 132</b>
<b>Total des charges</b>	<b>42 397 771</b>	<b>37 926 917</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>1 518 825</b>	<b>704 215</b>
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier	16 392	
- Redevances de crédit-bail immobilier	209 555	209 555
(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 de l'exercice clos le 31/08/2007 dont le total est de 32 281 112,99 Euros  
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de :  
1 518 824,88 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/09/2006 au 31/08/2007.

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

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec :

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de 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.

Une dépréciation de 100%, soit 3.375.661 Euros est constituée sur les titres IRIS SA depuis le 31/08/2005. Elle est calculée sur la base des capitaux propres au prorata des titres détenus, déduction faite du coût d'acquisition.

De même, le prêt consenti à IRIS ARMEMENT SAS est déprécié à 100% depuis le 31/08/2005, soit pour un montant de 821.052 Euros.

#### 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.

#### 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 d'intervention estimé pour des risques spécifiques et identifiés non couverts par la provision statistique. Elle s'élève à 606.812 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 757.242 Euros.

La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte du montant externalisé soit 153.545 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 337.943 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

Le 2 février 2007, le nombre d'actions de l'entreprise a été multiplié par 100 pour être porté à 1.395.700 actions, sans modification du capital social, ce qui a eu pour effet de ramener la valeur nominale de l'action de 115 euros à 1,15 euros.

Le 27 juin 2007, la société a procédé à une augmentation de capital par appel public à l'épargne, dans le cadre de l'admission de ses actions sur le marché Alternext, d'un montant de 164.634 euros, pour le porter de 1.605.055 euros à 1.769.689 euros, par l'émission de 143.160 actions nouvelles de 1,15 euros. Le prix définitif d'émission des actions a été fixé à 30 euros, soit avec une prime d'émission de 28,85 euros, un apport global de 4.294.800 euros.

## IMMOBILISATIONS

Euros

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Frais d'établissement et de développement	<b>Total I</b>	<b>911 796</b>	<b>456 474</b>
Autres postes d'immobilisations incorporelles	<b>Total II</b>	<b>710 725</b>	<b>344 579</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains		229 673	5 873
Constructions sur sol propre		896 440	131 687
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements et aménagements des constructions		442 052	1 922 580
Installations techniques, matériel et outillage industriels		9 017 830	3 200 487
Installations générales, agencements et aménagements divers		640 546	27 119
Matériel de transport		396 144	
Matériel de bureau et informatique, mobilier		459 115	18 641
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours		1 660 201	187 589
Avances et acomptes			
<b>Total III</b>	<b>13 742 001</b>		<b>5 493 977</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		4 303 480	
Autres titres immobilisés		1 421	
Prêts et autres immobilisations financières		2 580	
<b>Total IV</b>	<b>4 307 482</b>		
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>	<b>19 672 003</b>		<b>6 295 030</b>

Cadre B	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement et de développement (I)			<b>1 184 695</b>	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	<b>566 556</b>		<b>488 748</b>	
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains			235 546	
Constructions sur sol propre		23 195	1 004 931	
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, aménag. constructions			2 364 632	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		757 029	11 461 289	
Installations générales, agencements et aménagements divers		22 389	645 277	
Matériel de transport	150 586	299	245 259	
Matériel de bureau et informatique, mobilier		91 169	386 587	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	1 653 401		194 389	
Avances et acomptes				
<b>Total III</b>	<b>1 803 987</b>	<b>894 081</b>	<b>16 537 910</b>	
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		106 767	4 196 713	
Autres titres immobilisés			1 421	
Prêts et autres immobilisations financières		2 460	120	
<b>Total IV</b>		<b>109 227</b>	<b>4 198 254</b>	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>	<b>2 370 543</b>	<b>1 186 883</b>	<b>22 409 607</b>	

## AMORTISSEMENTS

Euros

<b>Cadre A SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE</b>					
<b>IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES</b>		<b>Valeur en début d'ex.</b>	<b>Augment. Dotations</b>	<b>Diminutions Sorties / Rep.</b>	<b>Valeur en fin d'exercice</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>					
Frais d'établissement et de développement	<b>Total I</b>	<b>436 425</b>	<b>172 921</b>	<b>183 575</b>	<b>425 772</b>
Autres immobilisations incorporelles	<b>Total II</b>	<b>416 859</b>	<b>27 917</b>		<b>444 777</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains		12 135	4 065		16 200
Constructions sur sol propre		472 121	39 393	19 919	491 595
Constructions sur sol d'autrui					
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions		15 324	140 310		155 634
Installations techniques, matériel et outillage industriels		6 480 809	784 274	747 626	6 517 457
Installations générales, agencements et aménagements divers		271 444	62 284	14 203	319 526
Matériel de transport		190 891	17 188	299	207 780
Matériel de bureau et informatique, mobilier		357 297	32 147	90 655	298 789
Emballages récupérables et divers					
	<b>Total III</b>	<b>7 800 020</b>	<b>1 079 662</b>	<b>872 701</b>	<b>8 006 982</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>		<b>8 653 305</b>	<b>1 280 501</b>	<b>1 056 276</b>	<b>8 877 530</b>

<b>Cadre B VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORT. DEROGATOI</b>							
<b>Immobilisations amortissables</b>	<b>DOTATIONS</b>			<b>REPRISES</b>			<b>Mouvements nets amort. à fin d'exercice</b>
	<b>Différentiel de durée</b>	<b>Mode dégressif</b>	<b>Amortisse-ment fiscal exceptionnel</b>	<b>Différentiel de durée</b>	<b>Mode dégressif</b>	<b>Amortisse-ment fiscal exceptionnel</b>	
<b>Immo. incorporelles</b>							
Frais d'établissm.							
<b>Total I</b>							
Aut. immo. incorp.							
<b>Total II</b>	<b>7 802</b>			<b>15 985</b>			<b>- 8 183</b>
<b>Immo. corporelles</b>							
Terrains							
Constructions sur sol propre	1 121	134			192		1 063
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gén., agenc. amén. const.	12 768	183 924					196 692
Inst. techn., mat. outill. indus.	396	569 212			82 327		487 281
Inst. gén., agenc., amén. divers		1 389					1 389
Matériel de transport							
Mat. bureau, inform., mobilier		4 355			1 639		2 716
Emballages récup. et divers							
<b>Total III</b>	<b>14 286</b>	<b>759 014</b>			<b>84 158</b>		<b>689 143</b>
<b>TOTAL GENERAL (I+II+III)</b>	<b>22 088</b>	<b>759 014</b>		<b>15 985</b>	<b>84 158</b>		<b>680 960</b>

<b>Cadre C MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES</b>	<b>Montant net début d'ex.</b>	<b>Augmen-tations</b>	<b>Dotations ex. aux amort.</b>	<b>Montant net en fin d'ex.</b>
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
<b>Provisions réglementées</b>				
Provisions pour reconstitution gisements miniers et pétroliers				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	416 304	781 102	100 142	1 406 894
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				
<b>Total I</b>	<b>416 304</b>	<b>781 102</b>	<b>100 142</b>	<b>1 406 894</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour litiges	312 347	674 242	229 347	757 242
Provisions pour garanties données aux clients	167 615	439 197		606 812
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	4 418	3 875	4 418	3 875
Provisions pour pensions et obligations similaires	255 635		71 237	184 398
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	4 223			4 223
<b>Total II</b>	<b>744 238</b>	<b>1 117 314</b>	<b>305 002</b>	<b>1 556 550</b>
<b>Dépréciations</b>				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	4 303 480		106 767	4 196 713
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours	30 321	63 545	61 444	32 421
Sur comptes clients	441 941	203 640	70 924	574 657
Autres dépréciations	76 385		48 364	28 021
<b>Total III</b>	<b>4 852 127</b>	<b>267 185</b>	<b>287 500</b>	<b>4 831 811</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>6 012 669</b>	<b>2 165 601</b>	<b>692 644</b>	<b>7 795 256</b>
		- d'exploitation	718 882	432 953
Dont dotations et reprises :		- financières	3 875	159 550
		- exceptionnelles	1 442 844	100 142

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
<b>De l'actif immobilisé</b>				
	Créances rattachées à des participations	821 052		821 052
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	120		120
<b>De l'actif circulant</b>				
	Clients douteux ou litigieux	663 045		663 045
	Autres créances clients	2 424 613	2 424 613	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	46 469	46 469	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 093	2 093	
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée	1 068 221	1 068 221	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers	2 585	2 585	
	Groupe et associés (2)	6 844 615	6 844 615	
	Débiteurs divers	53 978	53 978	
	Charges constatées d'avance	288 365	288 365	
<b>Total</b>		<b>12 215 157</b>	<b>10 730 940</b>	<b>1 484 217</b>

(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	6 603	6 603		
	- à plus d'un an à l'origine	2 364 616	1 109 573	1 255 042	
	Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	662 998	97 516	565 482	
	Fournisseurs et comptes rattachés	6 762 977	6 762 977		
	Personnel et comptes rattachés	1 222 762	1 222 762		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	754 792	754 792		
	Impôts sur les bénéfices	44 265	44 265		
	Taxe sur la valeur ajoutée	141 822	141 822		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	364 052	364 052		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	300 000	300 000		
	Autres dettes	374 975	374 975		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	1 869 568	1 869 568		
<b>Total</b>		<b>14 869 429</b>	<b>13 048 905</b>	<b>1 820 525</b>	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés

**ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN****Euros**

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Articles 10 et 24-15)

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			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations		3 375 661	
Créances rattachées à des participations		821 052	
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
<b>Total Immobilisations</b>		<b>4 196 713</b>	
Avances et acomptes versés sur commandes			
<b>Créances</b>			
Créances clients et comptes rattachés		475 096	
Autres créances		6 844 615	
Capital souscrit appelé, non versé			
<b>Total Créances</b>		<b>7 319 710</b>	
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
<b>Dettes</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers		300 000	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 277	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
<b>Total Dettes</b>		<b>302 277</b>	

**PRODUITS A RECEVOIR****Euros**

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

<b>Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>31/08/2007</b>	<b>31/08/2006</b>
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	66 707	123 051
Autres créances	92 916	131 707
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		6 823
<b>Total</b>	<b>159 624</b>	<b>261 581</b>

**CHARGES A PAYER****Euros**

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article23)

<b>Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan</b>	<b>31/08/2007</b>	<b>31/08/2006</b>
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	6 603	5 140
Emprunts et dettes financières divers	28 550	22 670
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	458 208	541 228
Dettes fiscales et sociales	1 833 580	1 646 715
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :	371 937	53 027
<b>Total</b>	<b>2 698 878</b>	<b>2 268 779</b>

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

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

<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>31/08/2007</b>	<b>31/08/2006</b>
Produits d'exploitation	1 869 568	898 727
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
<b>Total</b>	<b>1 869 568</b>	<b>898 727</b>

<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>31/08/2007</b>	<b>31/08/2006</b>
Charges d'exploitation	288 365	197 494
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
<b>Total</b>	<b>288 365</b>	<b>197 494</b>

**COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL****Euros**

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-12)

<b>Différentes catégories de titres</b>	<b>Valeur nominale</b>		<b>Nombre de titres</b>			
	<b>Au début de l'exercice</b>	<b>En fin d'exercice</b>	<b>Au début de l'exercice</b>	<b>Créés pendant l'exercice</b>	<b>Remboursés pendant exerci</b>	<b>En fin d'exercice</b>
Actions	115,00000	1,15000	13 957	1 524 903		1 538 860

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

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-21)

	<b>France</b>	<b>Etranger</b>	<b>Total</b>
Ventes de produits finis	7 706 774	33 151 153	40 857 928
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux	410 795	12 590	423 385
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises	68 304	180 828	249 132
Produits des activités annexes	235 116	590 426	825 542
<b>Total</b>	<b>8 420 989</b>	<b>33 934 997</b>	<b>42 355 986</b>

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

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-20)

	<b>Avant impôt</b>	<b>Impôt correspondant</b>	<b>Après impôt</b>
+ Résultat courant	3 747 237	1 254 754	2 492 483
+ Résultat exceptionnel	- 732 588	- 244 188	- 488 400
- Participations des salariés	766 475	281 217	485 258
Résultat comptable	2 248 174	729 349	1 518 825

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

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-5)

<b>Nature des écarts</b>	<b>Actif Montant</b>	<b>Différence compensée par couverture de change</b>	<b>Provision pour perte de change</b>	<b>Passif Montant</b>
Sur immobilisations non financières				
Sur immobilisations financières				
Sur créances	3 831		3 831	177
Sur dettes financières				
Sur dettes d'exploitation	44		44	23 807
Sur dettes sur immobilisations				
<b>Total</b>	<b>3 875</b>		<b>3 875</b>	<b>23 984</b>

**CREDIT BAIL****Euros**

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 53)

Postes du bilan	Valeur d'origine	Dotations théoriques aux amortissements		Valeur nette théorique	Redevances	
		exercice	cumulées		exercice	cumulées
Terrains	119 619			119 619	10 745	52 576
Constructions	2 213 259	86 373	696 485	1 516 774	198 810	972 797
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	15 318	3 830	3 830	11 488	5 640	5 640
Immobilisations en cours						
<b>Total</b>	<b>2 348 196</b>	<b>90 203</b>	<b>700 315</b>	<b>1 647 881</b>	<b>215 195</b>	<b>1 031 013</b>

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	10 745	42 185		52 930		10 745
Constructions	198 810	780 525		979 335		198 810
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	5 640	5 640		11 280		5 640
Immobilisations en cours						
<b>Total</b>	<b>215 195</b>	<b>828 350</b>		<b>1 043 545</b>		<b>215 195</b>

**ENGAGEMENTS FINANCIERS****Euros**

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Articles 24-9 et 24-16)

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals, cautions et garanties	
Engagements de crédit-bail mobilier	11 279
Engagements de crédit-bail immobilier	1 032 265
Engagements en matière de pensions, retraites, et assimilés	
Autres engagements donnés :	
Nantissements du fonds de commerce au profit de la BNP, de la CE et du CA	3 150 000
Privilège du Trésor Public en matière de TVA	130 061
BNP Paribas Caution donnée au Trésor Public en matière de TVA	131 965
Apport en trésorerie aux filiales, garantie par un privilège de paiement préférentiel	150 000
Engagements de location auprès du fournisseur DE LAGE LANDEN LEASING	
Volume cumulé d'heures de formation acquises au titre du DIF : 21.216 heures	
<b>Total (1)</b>	<b>4 605 570</b>

(1) Dont concernant :	
- les dirigeants	
- les filiales	150 000
- les participations	
- les autres entreprises liées	
Dont engagements assortis de sûretés réelles	

Engagements reçus	Montant
BNP Paribas Caution reçue en matière de TVA	131 965
<b>Total (2)</b>	<b>131 965</b>

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

Engagements réciproques	Montant
<b>Total</b>	

**DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES**

Euros

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-8)

	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	1 399 950	3 150 000	
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			
<b>Total</b>	<b>1 399 950</b>	<b>3 150 000</b>	

**INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES**

Euros

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

	Montant
<b>Résultat de l'exercice après impôts</b>	<b>1 518 825</b>
+ Impôt sur les bénéfices	729 349
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 248 174</b>
<b>Variation des provisions réglementées (dotation-reprise) :</b>	
Amortissements dérogatoires	680 960
<b>Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)</b>	<b>2 929 134</b>

## ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT

Euros

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

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant
<b>Provisions réglementées :</b> - Amortissements dérogatoires - Provisions pour hausse des prix - Provisions pour fluctuation des cours	1 406 894
<b>Autres :</b> - Ecart de conversion actif	3 875
<b>Total</b>	<b>1 410 769</b>

Allègements de la dette future d'impôt	Montant
<b>Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation :</b> - Provisions pour congés payés - Participation des salariés - Effort construction - Contribution de solidarité - Provision perte de change - Jetons de présence	551 192 160 118 31 195 47 429 3 875 10 000
<b>Autres :</b> - Ecart de conversion passif	23 984
<b>Total</b>	<b>827 793</b>

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

## REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Euros

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-18)

Rémunérations allouées aux membres	Montant
- des organes de direction ou de gérance	198 110
- des organes d'administration	10 000
- des organes de surveillance	
<b>Total</b>	<b>208 110</b>

**EFFECTIF MOYEN****Euros**

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-22)

	<b>Personnel salarié</b>	<b>Personnel mis à disposition de l'entreprise</b>
Cadres	23	
Agents de maîtrise et techniciens	69	
Employés	5	
Ouvriers	224	61
<b>Total</b>	<b>321</b>	<b>61</b>

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

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-14)

<b>Dénomination sociale</b>	<b>Forme</b>	<b>Au capital de</b>	<b>Ayant son siège social à</b>
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						
<b>A - Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations</b>										
<b>1 - Filiales (+ 50% du capital détenu)</b>										
SA IRIS										
Avenue du Président Wilson										
17000 La Rochelle										
2 347 248	-3 877 273	67,160	3 375 661		22 961	175 281	-1 914 265			
<b>2 - Participations (de 10 à 50% du capital détenu)</b>										
<b>B. Renseignements globaux concernant les autre filiales ou participations.</b>										
<b>1 - Filiales non reprises en A :</b>										
a) françaises										
b) étrangères										
<b>2 - Participations non reprises en A :</b>										
a) françaises										
b) étrangères										

**PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS****Euros**

(Arrêté du 27-04-1982)

<b>Produits exceptionnels</b>	<b>Montant</b>	<b>Imputé au compte</b>
Indemnité perçue selon jugement TGI	658 496	771800
Quote-part subvention virée au résultat	7 937	777000
Reprises amortissements dérogatoires	100 142	787250
<b>Total</b>	<b>766 575</b>	

<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>Montant</b>	<b>Imputé au compte</b>
Amende	23	671200
Contrôle URSSAF	4 019	671800
Versement CARPA litige	20 000	671800
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	21 380	675200
Dotations amortissements exceptionnels sur immos	10 898	687100
Dotations amortissements dérogatoires	781 102	687250
Dotation aux provisions pour risque sur Appel en cours de l'indemnité perçue selon jugement TGI	661 742	687500
<b>Total</b>	<b>1 499 164</b>	

## VARIATION DE LA TRESORERIE

Euros

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

31/08/2007 31/08/2006

**OPERATIONS D'EXPLOITATION**

Résultat net	1 518 825	704 215
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	3 540 354	1 549 136
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	(700 581)	(293 873)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	21 380	9 972
<b>Capacité d'Autofinancement</b>	<b>4 379 978</b>	<b>1 969 450</b>
+/- Variations des stocks (brut)	1 078 902	(1 115 145)
+/- Variation des Clients	(267 452)	(1 289 722)
+/- Variation des Fournisseurs	534 339	803 574
+/- Variation des comptes courants	(6 812 318)	
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	(344 403)	47 904
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	1 440 533	1 171 807
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A</b>	<b>9 579</b>	<b>1 587 868</b>

**OPERATIONS D'INVESTISSEMENT**

-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(234 497)	(377 475)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(3 689 990)	(3 655 677)
-Acquisitions d'immobilisations financières		
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières	109 227	16 687
+Subventions d'investissements reçues	270	12 000
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B</b>	<b>(3 814 990)</b>	<b>(4 004 465)</b>

**OPERATIONS DE FINANCEMENT**

+Augmentation de capital	4 136 097	
-Distributions de dividendes	(390 796)	(404 753)
+Nouveaux emprunts	749 869	2 574 120
-Remboursements d'emprunts	(1 255 035)	(710 879)
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C</b>	<b>3 240 135</b>	<b>1 458 488</b>

**Variation de trésorerie = A + B + C****(565 276) (958 109)**

Trésorerie à l'ouverture = D	2 462 025	3 420 134
Trésorerie à la clôture = A + B + C + D	1 896 749	2 462 025