



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 2014-2015

- :- :-

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

L'activité commerciale progresse de + 41.5% et la production augmente de + 19.6% à ce stade de l'année. Le résultat d'exploitation est positif, dès ce semestre, et la rentabilité nette est favorisée par un résultat exceptionnel positif. Le bilan affiche une trésorerie favorable compte tenu du bon niveau d'acomptes reçus : Le besoin en fonds de roulement baisse assez significativement sur ce semestre de - 5 815 K€, alors même que le niveau de stocks permet de couvrir les ventes futures.

Compte de résultat :

Compte de résultat simplifié (en 000 €)	28/02/2015	28/02/2014	28/02/2013
Chiffre d'affaires	22 654	16 015	14 173
Production	28 756	24 051	16 487
Excédent brut d'exploitation	3 362	673	-178
Résultat d'exploitation	2 052	-956	-1 597
Résultat courant avant IS	2 150	-1 100	-1 655
Résultat Net après intéressement	1 363	-311	-970

2 - Analyse des ventes par Segments et perspectives :

Segment Cœur de Gamme

Au 28.02.2015, les ventes de ce segment se montent à 15,8 M€, en amélioration (+ 15.3%) par rapport à la même période l'an passé. L'Helia 44 et le Saba 50 ont fortement contribué à cette performance. Les autres modèles se vendent sur un bon rythme également (Lipari 41, Mahe 36 pour la voile). Les premières ventes de My37 sont attendues pour le deuxième semestre de l'année. Le Segment Cœur de Gamme aura représenté 70% de l'activité commerciale du chantier de ce semestre.

Segment Flagship

Le segment Flagship affiche un niveau d'activité à 5.5 M€, porté notamment par le Victoria 67, le Sanya 57 en voile et le Queensland 55 et le Cumberland 47 en moteur. La deuxième partie de l'année bénéficiera du lancement de l'Ipanema 58.

Segment Professionnel

Les ventes sur ce segment contribuent pour 0.9 M€ au chiffre d'affaire de l'entreprise.

Par destination géographique, le premier semestre aura été plus favorable au grand export puisque les ventes se répartissent de la manière suivante : Les Caraïbes regroupent 38.3 % des ventes, l'Amérique du Nord 17.5 %, et le Grand Export 28.4% (Asie, Océanie, Amérique du Sud). La France (7%) et l'Europe (8.9%) sont attendues en net rebond sur la deuxième partie de l'année.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation ressort positif, en dépit de la forte saisonnalité des ventes, à + 2 052 K€, en nette amélioration de + 3 008 K€ par rapport au 28.02.2014. L'Excédent Brut d'Exploitation progresse de + 2 689 K€ et ressort positif à + 3 362 K€. Enfin, le résultat net s'établit à + 1363 K€ : il progresse de 1 674 K€ par rapport à l'an passé.

Ce premier semestre a été marqué par une activité commerciale en très forte amélioration sous le double effet du succès des modèles récemment lancés et de l'extension des réseaux de distribution. Le niveau de production est en ligne avec le niveau de commandes à servir (43.1 M€ d'euros de commandes à livrer au 28.02.2015). Ce niveau d'activité, associé à la maîtrise des coûts fixes et la meilleure performance opérationnelle permettent d'envisager une nouvelle amélioration de la rentabilité à l'horizon du 31 Aout.

Nous confirmons une forte progression des ventes pour cette année 2014-2015, en ligne avec notre plan d'entreprise Sail & Power 2016.

Bilan :

Bilan simplifié (en 000 €)	28/02/2015	31/08/2014	28/02/2014
Immobilisations	9 058	8 280	9 293
Stocks	18 086	12 318	17 056
Créances clients et autres créances	4 826	4 151	6 128
Trésorerie	12 261	6 887	5 131
Total Actif	44 231	31 636	37 608
Capitaux Propres	15 061	14 655	13 412
Provisions	2 263	2 179	1 511
Dettes financières	1 022	1 223	2 986
Dettes fournisseurs	6 748	4 467	6 319
Autres dettes (dont acomptes clients)	19 137	9 112	13 380
Total Passif	44 231	31 636	37 608

Le BFR s'améliore significativement sur ce premier semestre de + 5 815 K€, bien que le niveau de stocks ait augmenté (+ 5 768 K€ par rapport au 31.08.2014), compensé en particulier par un niveau d'acomptes perçus (+ 6 232 K€) en forte progression. La capacité d'autofinancement de la période, positive à + 2 250 K€, progresse de + 1 796 K€ par rapport à la même période l'an passé.

Le montant des investissements du semestre, largement consacrés au renouvellement de la gamme, avec le lancement de deux modèles (My 37 et Ipanema 58) s'accélère puisque il progresse de 93 % sur cette première partie de l'année (1998 K€ contre 1037 K€).

Compte tenu de ces éléments favorables, Fontaine Pajot affiche une structure financière solide et excédentaire, dès le premier semestre.

3 - Perspectives pour la deuxième partie de l'année 2014-2015

La bonne dynamique des ventes constatée sur le premier semestre, se poursuivra sur le deuxième semestre. En rythme annuel, la progression attendue devrait être proche des + 20%.

Cette bonne dynamique vient conforter la pertinence du plan d'entreprise « Sail and Power 2016 », la qualité des modèles lancés et les efforts des équipes Fountaine Pajot. L'équilibre des ventes attendues entre les différentes gammes, Cœur de gamme et Flagship d'une part, Voile et Moteur d'autre part, permet d'envisager l'avenir sereinement. Les lancements récents du My 37 (Moteur Cœur de Gamme) et de l'Ipanema 58 (Voilier Flagship), porteurs de ventes futures, viennent illustrer cet équilibre.

Enfin, en matière d'investissements, Fountaine Pajot poursuit les efforts engagés : le montant des investissements à l'échéance du 31.08.15, sera proche de 3.3 M€.

Le Conseil d'administration



COMPTES SEMESTRIELS

28/02/2015

- SOMMAIRE -

Comptes annuels

Bilan - Actif	4
Bilan - Passif	5
Compte de résultat	6
Compte de résultat	7

Annexes

Règles et méthodes comptables	8
Immobilisations	11
Amortissements	12
Provisions et dépréciations	13
Créances et dettes	14
Eléments relevant de plusieurs postes de bilan	15
Charges à payer	16
Charges et produits constatés d'avance	17
Produits à recevoir	18
Composition du capital social	19
Ventilation du chiffre d'affaires	20
Répartition de l'impôt sur les bénéfices	21
Ecart de conversion sur créances et dettes	22
Engagements de crédit-bail	23
Engagements hors bilan	24
Dettes garanties par des sûretés réelles	25
Engagements financiers donnés et reçus	26
Situation fiscale différée et latente	27
Rémunération des dirigeants	28
Effectif moyen	29
Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société	30
Filiales et participations	31
Charges et produits exceptionnels	32

[DECLALIA.LN]

Résultat des 5 derniers exercices	33
Variation de la trésorerie	34

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	28/02/2015	31/08/2014
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement	2 014 347	1 021 524	992 822	884 532
Concessions, brevets et droits similaires	844 249	778 315	65 934	55 910
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	236 182	26 656	209 526	189 956
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	663 407	115 834	547 573	430 994
Constructions	4 966 342	3 178 829	1 787 513	1 892 435
Installations techniques, matériel, outillage	15 410 096	11 558 084	3 852 012	3 589 320
Autres immobilisations corporelles	1 641 724	1 244 168	397 556	432 177
Immobilisations en cours	1 163 188		1 163 188	763 028
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	40 342		40 342	40 233
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	1 421		1 421	1 421
Prêts				
Autres immobilisations financières	120		120	120
ACTIF IMMOBILISE	26 981 417	17 923 410	9 058 007	8 280 126
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	2 808 101	164 492	2 643 609	2 183 478
En-cours de production de biens	6 213 322		6 213 322	5 393 323
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	9 228 848		9 228 848	4 742 401
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	43 071		43 071	93 541
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	1 015 520	152 992	862 528	1 074 505
Autres créances	3 515 481		3 515 481	2 106 833
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	10 456 315		10 456 315	1 588 143
(dont actions propres : 32 855)				
Disponibilités	1 805 650		1 805 650	5 304 636
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	376 278		376 278	852 331
ACTIF CIRCULANT	35 462 586	317 484	35 145 103	23 339 191
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	29 114		29 114	16 816
TOTAL GENERAL	62 473 117	18 240 893	44 232 224	31 636 133

Rubriques	28/02/2015	31/08/2014
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	3 690 564	3 690 564
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	2 186 381	2 685 841
Report à nouveau	-1 528 509	-3 406 576
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	1 362 637	1 878 067
Subventions d'investissement	34 080	41 180
Provisions réglementées	1 804 802	2 255 482
CAPITAUX PROPRES	15 060 688	14 655 291
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	1 796 422	1 943 229
Provisions pour charges	466 803	235 749
PROVISIONS	2 263 225	2 178 978
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	806 406	1 133 233
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	215 785	90 257
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	10 283 503	4 051 940
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 747 702	4 467 707
Dettes fiscales et sociales	3 248 761	3 249 785
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		3 266
Autres dettes	553 082	156 844
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	5 052 508	1 636 070
DETTES	26 907 747	14 789 102
Ecarts de conversion passif	564	12 762
TOTAL GENERAL	44 232 224	31 636 133

Rubriques	France	Exportatio n	28/02/2015	31/08/2014	28/02/2014
Produits d'exploitation (1)					
Ventes de marchandises	71 365	176 583	247 948	522 457	220 001
Production vendue (biens)	1 580 617	20 294 808	21 875 425	48 023 469	15 261 378
Production vendue (services)	367 151	163 092	530 243	1 050 216	533 436
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	2 019 133	20 634 483	22 653 616	49 596 142	16 014 816
Production stockée			5 306 447	3 002 000	7 432 631
Production immobilisée			407 766	617 469	275 075
Produits nets partiels sur opérations à long terme					
Subventions d'exploitation			25 117	56 351	24 662
Reprises sur provisions et transfert de charges			362 053	595 760	303 121
Autres produits			665	25 434	768
PRODUITS D'EXPLOITATION			28 755 664	53 893 156	24 051 073
Achats de marchandises			10 256	39 227	9 821
Variation de stocks					
Achat de matières premières et autres approvisionnements			10 531 094	18 318 105	9 531 011
Variation de stocks			-500 001	304 030	-64 173
Autres achats et charges externes (a)			7 913 935	15 019 336	7 444 037
Impôts, taxes et versements assimilés			490 898	963 286	406 554
Salaires et traitements			4 680 685	8 299 367	4 103 562
Charges sociales			1 904 253	3 443 484	1 642 874
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 223 318	3 135 673	1 527 325
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations					
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			165 785	127 190	187 967
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			0	585 787	20 366
Autres charges			283 165	772 130	197 642
CHARGES D'EXPLOITATION			26 703 388	51 007 615	25 006 985
RESULTAT D'EXPLOITATION			2 052 276	2 885 541	-955 913
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
De participations (3)			0	799	601
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)					
Autres intérêts et produits assimilés (3)			16 326	1 167	465
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges			39 740	50 816	18 994
Différences positives de change			283 339	247 011	35 741
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 645	2 694	263
PRODUITS FINANCIERS			342 049	302 486	56 065
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			29 114	16 925	124
Intérêts et charges assimilées (4)			62 802	141 886	80 880
Différences négatives de change			152 410	160 687	118 730
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES			244 326	319 498	199 734
RESULTAT FINANCIER			97 723	-17 012	-143 670
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			2 149 997	2 868 529	-1 099 581

Rubriques	28/02/2015	31/08/2014	28/02/2014
Sur opérations de gestion	800	12 990	5 814
Sur opérations en capital	10 100	23 200	8 600
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges	508 460	5 199 074	810 847
PRODUITS EXCEPTIONNELS	519 360	5 235 264	825 261
Sur opérations de gestion	40 899	325	100
Sur opérations en capital		3 375 661	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	288 834	898 645	39 808
CHARGES EXCEPTIONNELLES	329 733	4 274 631	39 908
RESULTAT EXCEPTIONNEL	189 627	960 633	785 353
Participation des salariés aux résultats	508 905	961 700	-3 541
Impôts sur les bénéfices	468 082	989 395	
TOTAL DES PRODUITS	29 617 071	59 430 906	24 932 397
TOTAL DES CHARGES	28 254 435	57 552 839	25 243 086
BENEFICE OU PERTE	1 362 637	1 878 067	-310 688

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 la période close le 28/02/2015 dont le total est de 44 232 224 Euros et au compte de résultat de la situation, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de : 1 362 637 Euros.

L'exercice a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/09/2014 au 28/02/2015

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

Ces comptes semestriels ont été établis en conformité avec :

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

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

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Les frais accessoires (droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes) sont incorporés au coût d'acquisition des immobilisations.

les coûts de développement engagés pour la conception des moules de bateaux sont immobilisés.

La méthode de comptabilisation des composants a été appliquée aux immobilisations suivantes :
- Constructions

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

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances douteuses ainsi que les créances anciennes de plus de 2 ans sont dépréciées à hauteur de 100% du montant HT.

Les créances de plus d'un an et de moins de 2 ans font l'objet d'une dépréciation à hauteur de 50% du montant HT.

Crédit bail

Aucun nouveau contrat de crédit bail sur la période.

Le solde des redevances restant à payer au 28.02.2015 s'élève à 3 451 455€.

La dette nette des subventions obtenues s'élève à 2 990 363 €.

Afin de couvrir le risque 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 de 5.01%.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion".

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

Provision pour risques et charges

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

Au 28/02/2015 la provision pour garantie client s'élève à 1 667 308 €.

La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte du montant externalisé, soit 517 820.48€.

Elle est calculée en fonction des dispositions de la Convention Collective des Industries Nautiques, d'un taux de rotation, suivant, l'age et le profil de 5% pour les non cadres, des tables de mortalité en vigueur, d'un taux d'augmentation moyen annuel des salaires de 2% et d'un taux d'actualisation de 4%.

Le montant des engagements, y compris la part externalisée est de 753 569€.

Cice

Sur la période le crédit d'impôt acquis s'élève à 206 839 €.

Changements de méthodes

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

FAITS CARACTERISTIQUES

Néant

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	1 714 867		299 479
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 025 260		338 058
Terrains	539 519		123 888
Dont composants			
Constructions sur sol propre	1 202 566		
Constructions sur sol d'autrui	404 858		
Const. Install. générales, agenc., aménag.	3 277 918		81 000
Install. techniques, matériel et outillage ind.	14 393 907		1 016 189
Installations générales, agenc., aménag.	885 811		
Matériel de transport	256 340		
Matériel de bureau, informatique, mobilier	474 371		25 203
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	763 028		1 358 540
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	22 198 316		2 604 820
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	40 342		
Autres titres immobilisés	1 421		
Prêts et autres immobilisations financières	120		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	41 883		
TOTAL GENERAL	24 980 326		3 242 357

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT			2 014 347	
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES	282 887	1	1 080 430	
Terrains			663 407	
Constructions sur sol propre			1 202 566	
Constructions sur sol d'autrui			404 858	
Constructions, installations générales, agenc.			3 358 918	
Installations techn., matériel et outillages ind.			15 410 096	
Installations générales, agencements divers			885 811	
Matériel de transport			256 340	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			499 574	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	892 142	66 237	1 163 188	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	892 142	66 237	23 844 757	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			40 342	
Autres titres immobilisés			1 421	
Prêts et autres immobilisations financières			120	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			41 883	
TOTAL GENERAL	1 175 029	66 238	26 981 417	

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT	830 336	191 189		1 021 524
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	779 394	25 577		804 971
Terrains	108 524	7 310		115 834
Constructions sur sol propre	803 603	24 945		828 547
Constructions sur sol d'autrui	156 461	10 038		166 500
Constructions installations générales, agenc., aménag.	2 032 843	150 940		2 183 782
Installations techniques, matériel et outillage industriels	10 804 587	753 497		11 558 084
Installations générales, agenc. et aménag. divers	650 563	23 889		674 452
Matériel de transport	148 289	21 574		169 863
Matériel de bureau et informatique, mobilier	385 492	14 361		399 854
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	15 090 362	1 006 553		16 096 915
TOTAL GENERAL	16 700 091	1 223 318		17 923 410

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 AUT. INC.	1 000	16 304		19 926	63 182		-65 804
Terrains	2 195						2 195
Construct.							
- sol propre	2 431	72					2 503
- sol autrui			5 166				5 166
- installations	562	2 126		19 154	76 711		-93 177
Install. Tech.		21 478	31	245	328 422		-307 158
Install. Gén.	5 460				386		5 074
Mat. Transp.							
Mat bureau		955			433		522
Embal récup.							
CORPOREL.	10 648	24 631	5 197	19 399	405 952		-384 875
Acquis. titre							
TOTAL	11 648	40 935	5 197	39 325	469 134		-450 679

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	2 255 482	57 780	508 460	1 804 802
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Implantations étrangères avant 01/01/92				
Implantations étrangères après 01/01/92				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	2 255 482	57 780	508 460	1 804 802
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients	1 826 413		159 105	1 667 308
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	16 816	29 114	16 816	29 114
Provisions pour pensions, obligations similaires	235 749			235 749
Provisions pour impôts		231 054		231 054
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	100 000			100 000
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	2 178 978	260 168	175 921	2 263 225
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation	109		109	
Dépréciations autres immobilis. financières				
Dépréciations stocks et en cours	124 622	164 492	124 622	164 492
Dépréciations comptes clients	152 005	1 293	306	152 992
Autres dépréciations	22 815		22 815	
DEPRECIATIONS	299 551	165 785	147 852	317 484
TOTAL GENERAL	4 734 011	483 733	832 233	4 385 510
Dotations et reprises d'exploitation		165 785	284 033	
Dotations et reprises financières		29 114	39 740	
Dotations et reprises exceptionnelles		288 834	508 460	
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	158 646		158 646
Autres créances clients	856 874	856 874	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	9 650	9 650	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices	96 947	96 947	
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	2 879 841	2 879 841	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	474 456	474 456	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	54 587	54 587	
Charges constatées d'avance	376 278	376 278	
TOTAL GENERAL	4 907 398	4 748 752	158 646

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	1 535	1 535		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	804 871	385 487	419 384	
Emprunts et dettes financières divers	215 785	4 667	211 118	
Fournisseurs et comptes rattachés	6 747 702	6 747 702		
Personnel et comptes rattachés	1 501 121	1 501 121		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 249 843	1 249 843		
Etat : impôt sur les bénéfices				
Etat : taxe sur la valeur ajoutée				
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	497 797	497 797		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés	499 459	499 459		
Autres dettes	53 623	53 623		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	5 052 508	5 052 508		
TOTAL GENERAL	16 624 244	15 993 742	630 502	

Emprunts souscrits en cours d'exercice
Emprunts remboursés en cours d'exercice
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés

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		40 342	
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			46 273
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			

Compte	Libellé	28/ 02/ 2015	31/ 08/ 2014	Ecart
CHARGES A PAYER				
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				
168840	Emprunts intérêts courus	1 001.76	1 153.33 -	151.57
168860	Participation intérêts courus	3 167.00	3 822.00 -	655.00
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		4 168.76	4 975.33 -	806.57
DETTES FOURNISSEURS OPTES RATTACH				
408100	Fournisseurs -FNP	618 054.92	1 134 435.94 -	516 381.02
408400	Fournisseurs d'immobilisations	-	3 266.46 -	3 266.46
TOTAL DETTES FOURNISSEURS OPTES RATTACH		618 054.92	1 137 702.40 -	516 381.02
AUTRE DETTES				
419800	Rabais, remise, ristourne à accor	22 685.16	151 102.85 -	128 417.69
419996	clients ecart de conversion	22 685.16	4 027.71	18 657.45
468600	Charges à payer	12 500.00		12 500.00
TOTAL AUTRES DETTES		57 870.32	155 130.56 -	97 260.24
DETTES FISCALES ET SOCIALES				
428200	Dettes Congés payés	675 608.00	426 958.00	248 650.00
428400	Personnel Participation	130 512.00	302 476.00 -	171 964.00
428600	Personnel charges à payer	682 483.26	775 513.26 -	93 030.00
438200	Charges sociales sur congés à payer	277 523.00	175 079.00	102 444.00
438600	Org.soci.charges à payer	227 577.83	280 470.23 -	52 892.40
448600	Etat charges à payer	497 797.02	658 473.93 -	160 676.91
TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES		2 491 501.11	2 618 970.42 -	127 469.31
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT				
518100	Banque intérêts courus à payer	1 535.00	3 676.12 -	2 141.12
TOTAL INTERETS COURUS SUR DECOUVERT		1 535.00	3 676.12 -	2 141.12
TOTAL CHARGES A PAYER		3 173 130.11	3 920 454.83 -	744 058.26

Compte	Libellé	28/02/2015	31/08/2014	Ecart
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE				
	486000 Charges constatées d'avance	189 724.32	604 080.00 -	414 355.68
	486100 CCA REPARTITION PERIODIQUE	186 553.45	248 251.00 -	61 697.55
TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		376 277.77	852 331.00 -	476 053.23
PRODUITS CONSTATEES D'AVANCE				
	487000 Produits constatés d'avance	- 5 052 507.95	1 636 070.00 -	6 688 577.95
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		- 5 052 507.95	1 636 070.00 -	6 688 577.95

Compte	Libellé	28/02/2015	31/08/2014	Ecart
PRODUITS				
A				
RECEVOIR				
CLIENTS ET				
COMPTES				
RATTACHE				
S				
	418100 Clients, Facture à établir	7 963.13	5 191.00	2 772.13
TOTAL		7 963.13	5 191.00	2 772.13
CLIENTS ET				
COMPTES				
RATTACHE				
S				
AUTRES				
CREANCES				
	409800 Rabais, remises, ristournes à obtenir	53 470.90	142 540.00	- 89 069.10
	409995 Emballages consignés		1 116.00	- 1 116.00
	438700 Org.soci.produits a recevoir		22 652.00	- 22 652.00
	448700 Etat produits à recevoir	474 455.96	501 243.00	- 26 787.04
TOTAL		527 926.86	667 551.00	- 139 624.14
AUTRES				
CREANCES				
DISPONIBILI				
TES				
	518800 Banque intérêts courus à recevoir		633.00	
TOTAL		535 889.99	673 375.00	- 136 852.01
PRODUITS				
A				
RECEVOIR				

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

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 28/02/2015	Total 31/08/2014	%
Vente de produits finis	1 580 617	20 294 808	21 875 425	48 023 469	-54.45 %
Ventes de marchandises	71 365	176 583	247 948	522 457	-52.54 %
Travaux	367 151	163 092	530 243		
Produits des activités annexes				1 050 216	
TOTAL	2 019 133	20 634 483	22 653 616	49 596 142	-54.32 %

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	2 149 997	574 508	1 575 489
Résultat exceptionnel à court terme	189 627	63 209	126 418
Résultat exceptionnel à long terme			
Participation des salariés	-508 905	-169 635	-339 270
Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs			
RESULTAT COMPTABLE	1 830 719	468 082	1 362 637

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	16 985		16 985	
Dettes financières				
Dettes d'exploitation	12 129		12 129	
Dettes sur immobilisations				
TOTAL	29 114		29 114	

Rubriques	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres immobilisations	Total
VALEUR D'ORIGINE	773 019	6 262 896			7 035 915
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs		2 027 969			2 027 969
Exercice en cours		174 209			174 209
TOTAL		2 202 178			2 202 178
VALEUR NETTE	773 019	4 060 718			4 833 737
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs	425 184	3 444 786			3 869 970
Exercice en cours	25 814	209 141			234 955
TOTAL	450 998	3 653 927			4 104 925
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus	55 652	450 882			506 534
A plus d'un an et moins de 5 ans	235 400	1 907 180			2 142 580
A plus de cinq ans	88 151	714 191			802 342
TOTAL	379 203	3 072 253			3 451 456
VALEUR RESIDUELLE					
Montant pris en charge ds exerc.	234 955				234 955

Rubriques	Montant hors bilan
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pension	
Autres engagements donnés	6 471 455
Nantissement du fond de commerce au profit du Crédit Agricole	1 400 000
Nantissement du fond de commerce au profit du Crédit Agricole	600 000
Nantiss. du fond commerce pour Crédit Agricole, Banque Populaire et LCL	840 000
Engagement de crédit bail immobilier	3 451 455
Nantiss. du fond commerce au profit de la Banque Populaire	180 000
TOTAL	6 471 455

Rubriques	Montant garanti
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes sur établissements de crédit	79 495
Emprunts et dettes financières divers	
TOTAL	79 495

Engagements donnés						
Catégories d'engagements	Total	Au profit de				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Engagements de crédit-bail immobil	3 451 455					3 451 455
Nantissement du fonds de commerc	1 400 000					1 400 000
Nantissement fds de commerce CA	600 000					600 000
Nantissement fds commerce BP	180 000					180 000
Nantissement fds commerce CA BP	840 000					840 000
TOTAL	6 471 455					6 471 455

Engagements reçus						
Catégories d'engagements	Total	Accordés par				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
TOTAL						

Engagements réciproques						
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
TOTAL						

Rubriques	Montant
IMPOT DU SUR :	
Provisions réglementaires :	
Provisions pour hausse de prix	
Provisions pour fluctuation des cours	
Provisions pour investissements	
Amortissements dérogatoires	1 804 802
Subventions d'investissement	
TOTAL ACCROISSEMENTS	1 804 802
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Congés payés	953 130
Participation des salariés	26 102
Autres	91 540
A déduire ultérieurement :	
Provisions pour propre assureur	
Autres	
TOTAL ALLEGEMENTS	1 070 772
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	734 030

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	149 258	12 500	136 758	

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	44	
Employés	36	
Ouvriers	218	100
TOTAL	328	100

Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
Compagnie du Catamaran	SAS	4 738 176	54.30 %

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	40 603	80	40 342		244 040
Tour de Bizerte centre	94 252		40 342		-6 308
7000 Bizerte TUNISIE		0.00			
		0.00			
		0.00			
1€= 2.1796 TND		0.00			
		0.00			
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
		0.00			
		0.00			
		0.00			
		0.00			
		0.00			
		0.00			
AUTRES PARTICIPATIONS					
		0.00			
		0.00			
		0.00			
		0.00			
		0.00			
		0.00			

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Dotations aux amortissements dérogatoires	57 780	687250
Dotations aux provisions pour risques	231 054	687500
Litiges clients	40 899	671800
TOTAL	329 733	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Reprises amortissements dérogatoires	508 460	787250
Quote part de subvention	7 100	777000
Litiges divers	800	771800
Produits des cessions d'éléments d'actif	3 000	775200
TOTAL	519 360	

Date d'arrêté	28/02/2015	31/08/2014	31/08/2013	31/08/2012	31/08/2011
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	22 608 913	49 596 142	40 726 297	38 402 279	35 304 035
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	3 214 441	3 001 626	2 159 918	2 701 093	1 995 105
Impôts sur les bénéfices	468 082	989 395	419 364	-7 822	-553 820
Participation des salariés	508 905	961 700	571 832	434 932	360 716
Dot. Amortissements et provisions	874 818	-827 537	627 487	1 472 765	4 215 563
Résultat net	1 362 637	1 878 067	541 235	801 218	-2 027 354
Résultat distribué		499 475	332 340	149 492	
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	0.82	1.13	0.32	0.48	0
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	0.82	0	0	0	0
Dividende attribué	0	0.3	0.2	0.09	0
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	328	305	276	291	317
Masse salariale	4 680 685	8 299 367	7 546 611	7 450 519	7 612 006
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	1 904 253	3 443 484	3 217 754	3 157 886	2 992 602

VARIATION DE LA TRESORERIE

Euros

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

	28/02/2015	31/08/2014
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	1 362 637	1 878 067
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 707 051	4 764 220
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et quote part subv	(816 517)	(5 579 964)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	(3 000)	3 366 661
Capacité d'Autofinancement	2 250 171	4 428 984
+/- Variations des stocks (brut)	(5 806 448)	(2 697 970)
+/- Variation des Clients	210 990	4 002 851
+/- Variation des Fournisseurs	2 279 995	194 731
+/- Variation des comptes courants	0	55 088
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	(894 423)	147 251
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	10 024 804	2 087 144
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A	8 065 089	8 218 079
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(335 080)	(452 902)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 666 011)	(1 865 685)
-Acquisitions d'immobilisations financières	0	0
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières	3 000	9 000
+Subventions d'investissements reçues	0	0
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B	(1 998 091)	(2 309 587)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
+Augmentation de capital	0	0
-Distributions de dividendes	(499 459)	(332 340)
+Nouveaux emprunts	278 278	855 042
-Remboursements d'emprunts	(476 629)	(837 091)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C	(697 810)	(314 389)
Variation de trésorerie = A + B + C	5 369 189	5 594 103
Trésorerie à l'ouverture = D	6 892 779	1 298 673
Trésorerie à la clôture = A + B + C + D	12 261 968	6 892 779