



Comptes annuels

SA FONTAINE PAJOT

ZI du Fief Girard

17290 Aigrefeuille D'Aunis

Exercice clos le : 31 Août 2008

APE : 35.1E

SIRET : 307 309 898 00020

SA Fontaine Pajot

ZI du Fief Girard

Tél :

Fax :

17290 Aigrefeuille D'Aunis

BILAN ACTIF

Euros

	31/08/2008			31/08/2007
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	1 184 695	644 092	540 603	758 923
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaire	624 976	457 019	167 956	29 914
Fonds commercial (1)				734
Autres immobilisations incorporelles	17 027	17 027		207
Immobilisations incorporelles en cours	281 776		281 776	13 117
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	589 986	22 450	567 536	219 347
Constructions	4 305 137	916 929	3 388 208	2 722 334
Installations techniques, matériel et outillage industriels	11 665 782	7 570 067	4 095 715	4 943 831
Autres immobilisations corporelles	1 565 660	876 090	689 570	451 028
Immobilisations corporelles en cours	2 206 001		2 206 001	194 389
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	3 416 003	3 416 003		
Créances rattachées à des participations	889 990	889 990		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	1 421		1 421	1 421
Prêts				
Autres immobilisations financières	120		120	120
	26 748 574	14 809 668	11 938 906	9 335 364
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	3 085 441	43 046	3 042 396	2 836 945
En-cours de production (biens et services)	7 704 948		7 704 948	5 674 482
Produits intermédiaires et finis	1 880 323		1 880 323	1 702 542
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	27 838		27 838	39 847
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	1 680 158	733 343	946 815	2 513 002
Autres créances	1 722 862	37 389	1 685 474	7 989 941
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	522 770	48 405	474 365	
Autres titres	84 315		84 315	
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	7 201 694		7 201 694	1 896 749
Charges constatées d'avance (3)	629 349		629 349	288 365
	24 539 698	862 182	23 677 516	22 941 873
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif	12 032		12 032	3 875
TOTAL GENERAL	51 300 304	15 671 850	35 628 454	32 281 113
(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

	31/08/2008	31/08/2007
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 1 769 689)	1 769 689	1 769 689
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 186 143	4 186 143
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	176 969	160 505
- Réserves statutaires ou contractuelles	3 690 564	3 690 564
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	1 506 147	419 278
Report à nouveau	187 177	187 177
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	1 876 967	1 518 825
Subventions d'investissement	15 260	23 203
Provisions réglementées	2 475 771	1 406 894
	15 884 686	13 362 277
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	2 097 387	1 372 152
Provisions pour charges	123 558	184 398
	2 220 945	1 556 550
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	1 469 499	2 371 219
Emprunts et dettes financières (3)	478 320	962 998
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 221 368	2 468 872
Fournisseurs et comptes rattachés	7 624 748	6 762 977
Dettes fiscales et sociales	3 939 836	2 527 693
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	307 118	374 975
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	1 471 221	1 869 568
	17 512 110	17 338 301
Ecarts de conversion Passif	10 713	23 984
TOTAL GENERAL	35 628 454	32 281 113
(1) Dont à plus d'un an (a)	1 280 490	1 820 525
(1) Dont à moins d'un an (a)	14 010 251	13 048 905
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	16 650	
(3) Dont emprunts participatifs		

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

COMpte DE RESULTAT

Euros

	31/08/2008			31/08/2007
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	92 530	208 123	300 652	249 132
Production vendue (biens)	10 333 041	40 961 566	51 294 607	40 857 928
Production vendue (services)	197 266	751 614	948 880	1 248 926
Chiffre d'affaires net	10 622 836	41 921 303	52 544 139	42 355 986
Production stockée			2 208 247	-1 811 043
Production immobilisée			539 998	1 409 583
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			30 657	3 500
Reprises sur provisions et transfert de charges			363 263	638 833
Autres produits			236	1 745
			55 686 541	42 598 604
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises			77 851	39 797
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements			19 045 724	14 832 816
Variation de stocks			- 216 075	- 732 141
Autres achats et charges externes (a)			15 866 694	11 291 607
Impôts, taxes et versements assimilés			791 085	808 600
Salaires et traitements			8 024 289	7 109 179
Charges sociales			3 117 412	2 931 629
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 989 192	1 269 603
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			290 532	267 185
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			418 435	451 697
Autres charges			709 343	607 333
			50 114 482	38 877 305
RESULTAT D'EXPLOITATION			5 572 059	3 721 298
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations (3)			72 044	85 191
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			103	96
Autres intérêts et produits assimilés (3)			98 656	80 173
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges			7 851	159 550
Différences positives de change			813 558	222 956
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			180 752	3 452
			1 172 963	551 418
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			187 681	3 875
Intérêts et charges assimilées (4)			145 339	226 575
Différences négatives de change			744 024	295 028
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			1 077 044	525 479
RESULTAT FINANCIER			95 919	25 939
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			5 667 978	3 747 237

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

Euros

	31/08/2008	31/08/2007
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	168 543	658 496
Sur opérations en capital	31 994	7 937
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges	249 314	100 142
	449 851	766 575
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	139 975	24 042
Sur opérations en capital	17 688	21 380
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 654 199	1 453 741
	1 811 862	1 499 163
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 362 011	- 732 588
Participation des salariés aux résultats	1 265 014	766 475
Impôts sur les bénéfices	1 163 986	729 349
Total des produits	57 309 355	43 916 596
Total des charges	55 432 388	42 397 771
BENEFICE OU PERTE	1 876 967	1 518 825
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier	28 746	16 392
- Redevances de crédit-bail immobilier	240 435	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 31/08/2008 dont le total est de 35 628 453,78 Euros
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de :
1 876 966,66 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/09/2007 au 31/08/2008.

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.

Les titres des filiales font l'objet d'une dépréciation de 100 %, soit 3.416.003 euros.

Conformément à l'article L 233-19 du Code de Commerce, la nouvelle filiale Maintenance Composite Catamarans n'est pas consolidée étant donné son caractère négligeable.

Stocks

Les stocks sont évalués suivant la méthode "du coût moyen unitaire pondéré" (CMUP).

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Les produits fabriqués sont valorisés au coût de production comprenant les consommations, les charges directes et indirectes de production et les amortissements des biens concourants à la production.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks.

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Les stocks font l'objet d'une dépréciation dès lors que leur valeur de réalisation est inférieure au prix de revient. Les stocks inutilisés sont également dépréciés à 100%. Enfin, un calcul systématique de rotations sur l'ensemble des pièces stockées de montage et de matière est appliqué et donne lieu en cas de risque de non utilisation à une dépréciation complémentaire.

Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Les créances douteuses ainsi que les créances anciennes de plus de 2 ans sont dépréciées à hauteur de 100 % du montant HT. Les créances de plus d'1 an et de moins de 2 ans font l'objet d'une dépréciation à hauteur de 50 % du montant HT.

Valeurs mobilières de placement

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

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

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

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

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

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

Provisions pour risques et charges

La provision pour garantie client comprend d'une part, une somme résultant d'un coût de retour statistique sur le chiffre d'affaires de l'exercice et d'autre part, du coût estimé d'intervention pour des risques spécifiques et identifiés non couverts par la provision statistique. Elle s'élève à 678.765 Euros.

La provision pour litiges est déterminée en fonction des litiges et procès en cours. Ils font l'objet d'une évaluation systématiquement réactualisée par nos conseils en fonction de leur degré d'avancement. Elle s'élève à 1.051.842 Euros.

La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte du montant externalisé soit 258.644 Euros. Elle est calculée en fonction des dispositions de la Convention Collective des Industries Nautiques, d'un taux de rotation, suivant l'âge et le profil, de 1 à 7% pour les non cadres, et de 1% pour les cadres, des tables de mortalité en vigueur, d'un taux d'augmentation moyen annuel des salaires de 2% et d'un taux d'actualisation de 3,5%. Le montant total des engagements, y compris la part externalisée, est de 382.202 Euros.

Le plan d'attribution d'actions gratuites mis en place antérieurement a donné lieu à la comptabilisation d'une provision pour risque née de l'obligation de livrer les titres de Fontaine Pajot aux salariés dans la limite de 20.160 actions. Cette provision est déterminée en dépréciant les titres, prorata temporis compte tenu du temps écoulé de la période dite "d'acquisition". Elle s'élève à 336.008 Euros.

Changements de méthodes

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

Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Les sociétés Iris SA et Iris Armement SAS, filiale et sous filiale de la société Fontaine Pajot, ont été mise en liquidation judiciaire au 30/09/2008.
Ceci est sans incidence sur les comptes de la société Fontaine Pajot dans la mesure où toutes les créances envers ces sociétés sont dépréciées à 100%.

Faits caractéristiques de l'exercice

Aucun fait caractéristique n'est intervenu au cours de l'exercice.

IMMOBILISATIONS

Euros

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	Total I	1 184 695	
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	488 748	435 765
Immobilisations corporelles			
Terrains		235 546	354 440
Constructions sur sol propre		1 004 931	590 829
Constructions sur sol d'autrui			404 858
Installations générales, agencements et aménagements des constructions		2 364 632	150 861
Installations techniques, matériel et outillage industriels		11 461 289	510 747
Installations générales, agencements et aménagements divers		645 277	223 710
Matériel de transport		245 259	95 468
Matériel de bureau et informatique, mobilier		386 587	43 107
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours		194 389	2 199 201
Avances et acomptes			
Total III	16 537 910		4 573 219
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		4 196 713	109 280
Autres titres immobilisés		1 421	
Prêts et autres immobilisations financières		120	
Total IV	4 198 254		109 280
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	22 409 607		5 118 264

Cadre B	Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
	Par virement	Par cession		
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développement (I)			1 184 695	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)		734	923 779	
Immobilisations corporelles				
Terrains			589 986	
Constructions sur sol propre	210 973		1 384 787	
Constructions sur sol d'autrui			404 858	
Installations générales, agencements, aménag. constructions			2 515 493	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		306 253	11 665 782	
Installations générales, agencements et aménagements divers			868 987	
Matériel de transport		73 748	266 979	
Matériel de bureau et informatique, mobilier			429 694	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	187 589		2 206 001	
Avances et acomptes				
Total III	398 562	380 001	20 332 566	
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations			4 305 993	
Autres titres immobilisés			1 421	
Prêts et autres immobilisations financières			120	
Total IV			4 307 534	
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)	398 562	380 735	26 748 574	

AMORTISSEMENTS

Euros

Cadre A SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE					
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES		Valeur en début d'ex.	Augment. Dotations	Diminutions Sorties / Rep.	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement et de développement	Total I	425 772	218 321		644 092
Autres immobilisations incorporelles	Total II	444 777	29 270		474 046
Immobilisations corporelles					
Terrains		16 200	6 251		22 450
Constructions sur sol propre		491 595	37 974	22 328	507 241
Constructions sur sol d'autrui			35 004		35 004
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions		155 634	219 050		374 684
Installations techniques, matériel et outillage industriels		6 517 457	1 341 909	289 299	7 570 067
Installations générales, agencements et aménagements divers		319 526	55 193		374 719
Matériel de transport		207 780	30 509	73 748	164 541
Matériel de bureau et informatique, mobilier		298 789	38 040		336 830
Emballages récupérables et divers					
	Total III	8 006 982	1 763 930	385 375	9 385 536
TOTAL GENERAL (I + II + III)		8 877 530	2 011 520	385 375	10 503 675

Cadre B VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORT. DEROGATOI							
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouvements nets amort. à fin d'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortisse-ment fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortisse-ment fiscal exceptionnel	
Immo. incorporelles							
Frais d'établissm.							
Total I							
Aut. immo. incorp.	61 937			11 201			50 736
Total II							
Immo. corporelles							
Terrains	376						376
Constructions sur sol propre	3 217	134	6 038				9 388
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gén., agenc. amén. const.	29 157	207 399					236 556
Inst. techn., mat. outil. indus.	495	997 725			235 553		762 667
Inst. gén., agenc., amén. divers	918	631					1 548
Matériel de transport							
Mat. bureau, inform., mobilier		10 166			2 561		7 606
Emballages récup. et divers							
Total III	34 162	1 216 055	6 038		238 113		1 018 141
Frais acq. titres part.							
Total IV							
TOT. GEN. (I+II+III+IV)	96 099	1 216 055	6 038	11 201	238 113		1 068 877

Cadre C MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES	Montant net début d'ex.	Augmen-tations	Dotations ex. aux amort.	Montant net en fin d'ex.
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

Euros

	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations exercice	Diminutions : Reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution gisements miniers et pétroliers				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	1 406 894	1 318 191	249 314	2 475 771
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger av. 01/01/92				
Provisions fiscales pour implantation à l'étranger ap. 01/01/92				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I	1 406 894	1 318 191	249 314	2 475 771
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges	757 242	315 100	20 500	1 051 842
Provisions pour garanties données aux clients	606 812	93 438	21 485	678 765
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	3 875	12 032	3 875	12 032
Provisions pour pensions et obligations similaires	184 398		60 840	123 558
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés payés				
Autres provisions pour risques et charges	4 223	350 526		354 749
Total II	1 556 550	771 096	106 700	2 220 945
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	4 196 713	109 280		4 305 993
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours	32 421	43 046	32 421	43 046
Sur comptes clients	574 657	247 487	88 801	733 343
Autres dépréciations	28 021	61 748	3 975	85 794
Total III	4 831 811	461 561	125 197	5 168 176
TOTAL GENERAL (I + II + III)	7 795 256	2 550 848	481 212	9 864 892
<i>- d'exploitation</i>		708 967	224 047	
<i>Dont dotations et reprises : - financières</i>		187 681	7 851	
<i>- exceptionnelles</i>		1 654 199	249 314	

Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation de l'exercice (Art. 39-1-5 du CGI)

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Euros

Cadre A	ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé				
	Créances rattachées à des participations	889 990		889 990
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	120		120
De l'actif circulant				
	Clients douteux ou litigieux	812 892		812 892
	Autres créances clients	867 266	867 266	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	7 664	7 664	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	14 709	14 709	
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée	1 619 670	1 619 670	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers	3 174	3 174	
	Groupe et associés (2)	37 389	37 389	
	Débiteurs divers	40 256	40 256	
	Charges constatées d'avance	629 349	629 349	
Total		4 922 480	3 219 477	1 703 002

(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	25 523	25 523		
	- à plus d'un an à l'origine	1 443 976	563 748	880 227	
	Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	446 184	45 921	400 263	
	Fournisseurs et comptes rattachés	7 624 748	7 624 748		
	Personnel et comptes rattachés	1 845 135	1 845 135		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	957 679	957 679		
	Impôts sur les bénéfices	737 323	737 323		
	Taxe sur la valeur ajoutée	559	559		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	399 141	399 141		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	32 137	32 137		
	Autres dettes	307 118	307 118		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	1 471 221	1 471 221		
Total		15 290 741	14 010 251	1 280 490	

(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**

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

Eléments relevant de plusieurs postes du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit, non appelé			
Immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes			
Immobilisations corporelles			
Avances et acomptes			
Immobilisations financières			
Participations		3 416 003	
Créances rattachées à des participations		889 990	
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Total Immobilisations		4 305 993	
Avances et acomptes versés sur commandes		11 463	
Créances			
Créances clients et comptes rattachés		672 300	
Autres créances		37 389	
Capital souscrit appelé, non versé			
Total Créances		709 689	
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		32 137	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Total Dettes		32 137	

PRODUITS A RECEVOIR**Euros**

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

Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	31/08/2008	31/08/2007
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	164 337	66 707
Autres créances	54 966	92 916
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	7 394	
Total	226 696	159 624

CHARGES A PAYER**Euros**

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

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/08/2008	31/08/2007
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	8 873	6 603
Emprunts et dettes financières divers	19 214	28 550
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	411 892	458 208
Dettes fiscales et sociales	2 657 585	1 833 580
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :	307 118	371 937
Total	3 404 682	2 698 878

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

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

Produits constatés d'avance	31/08/2008	31/08/2007
Produits d'exploitation	1 471 221	1 869 568
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total	1 471 221	1 869 568

Charges constatées d'avance	31/08/2008	31/08/2007
Charges d'exploitation	629 349	288 365
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
Total	629 349	288 365

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL**Euros**

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

Différentes catégories de titres	Valeur nominale		Nombre de titres			
	Au début de l'exercice	En fin d'exercice	Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant exerci	En fin d'exercice
Actions	1,15000	1,15000	1 538 860			1 538 860

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

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

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis	10 333 041	40 961 566	51 294 607
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux	- 777	251 584	250 807
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises	92 530	208 123	300 652
Produits des activités annexes	198 043	500 030	698 073
Total	10 622 836	41 921 303	52 544 139

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

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

	Avant impôt	Impôt correspondant	Après impôt
+ Résultat courant	5 667 978	1 989 469	3 678 509
+ Résultat exceptionnel	-1 362 011	- 453 804	- 908 207
- Participations des salariés	1 265 014	371 679	893 335
Résultat comptable	3 040 953	1 163 986	1 876 967

ECARTS DE CONVERSION SUR CREANCES ET DETTES EN MONNAIES ETRANGERES

Euros

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

Nature des écarts	Actif Montant	Différence compensée par couverture de change	Provision pour perte de change	Passif Montant
Sur immobilisations non financières				
Sur immobilisations financières				
Sur créances	117		117	7 523
Sur dettes financières				
Sur dettes d'exploitation	11 914		11 914	3 189
Sur dettes sur immobilisations				
Total	12 032		12 032	10 713

CREDIT BAIL**Euros**

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

Postes du bilan	Valeur d'origine	Dotations théoriques aux amortissements		Valeur nette théorique	Redevances	
		exercice	cumulées		exercice	cumulées
Terrains	765 688			765 688	19 481	84 919
Constructions	5 056 658	61 322	239 748	4 816 910	128 652	560 814
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	15 318	3 830	7 660	7 658	5 640	11 280
Immobilisations en cours						
Total	5 837 664	65 152	247 408	5 590 256	153 773	657 013

Postes du bilan	Redevances restant à payer				Prix d'achat résiduel	Montant pris en charge dans l'exercice
	A un an au plus	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans	Total		
Terrains	68 146	266 090	378 954	713 190	1	19 481
Constructions	450 044	1 757 276	2 502 641	4 709 961		128 652
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	5 640			5 640	153	5 640
Immobilisations en cours						
Total	523 830	2 023 366	2 881 595	5 428 791	154	153 773

ENGAGEMENTS FINANCIERS**Euros**

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

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals, cautions et garanties	
Engagements de crédit-bail mobilier	5 640
Engagements de crédit-bail immobilier	5 423 152
Engagements en matière de pensions, retraites, et assimilés	
Autres engagements donnés :	
Nantissement du fonds de commerce au profit de la BNP, de la CE et du CA	3 150 000
Vente à terme : 2.000.000 USD en date du 31/10/2008 à 1,5417	1 297 269
Engagement de location auprès des fournisseurs Etica & Siemens	
Volume cumulé d'heures de formation acquises au titre du DIF : 24.123 heures	
Total (1)	9 876 061

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

Engagements reçus	Montant
Total (2)	

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

Engagements réciproques	Montant
Total	

DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES**Euros**

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

	Dettes garanties	Montant des sûretés	Valeurs comptables nettes des biens donnés en garantie
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	834 582	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			
Total	834 582	3 150 000	

INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES**Euros**

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

	Montant
Résultat de l'exercice après impôts	1 876 967
+ Impôt sur les bénéfices	1 163 986
Résultat avant impôt	3 040 953
Variation des provisions réglementées (dotation-reprise) :	
Amortissements dérogatoires	1 068 877
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)	4 109 829

ACCROISSEMENTS ET ALLEGEMENTS DE LA DETTE FUTURE D'IMPOT

Euros

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

Accroissements de la dette future d'impôt	Montant
Provisions réglementées : - Amortissements dérogatoires - Provisions pour hausse des prix - Provisions pour fluctuation des cours	2 475 771
Autres : - Ecart de conversion actif	12 032
Total	2 487 803

Allègements de la dette future d'impôt	Montant
Provisions non déductibles l'année de leur comptabilisation : - Provisions pour congés payés - Participation des salariés - Effort construction - Contribution de solidarité - Provision perte de change	669 483 310 094 34 548 62 332 12 032
Autres : - Ecart de conversion passif	10 713
Total	1 099 202

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

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Euros

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

Rémunérations allouées aux membres	Montant
- des organes de direction ou de gérance	203 320
- des organes d'administration	15 000
- des organes de surveillance	
Total	218 320

EFFECTIF MOYEN**Euros**

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

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	25	
Agents de maîtrise et techniciens	72	
Employés	7	
Ouvriers	250	118
Total	354	118

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

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

Dénomination sociale	Forme	Au capital de	Ayant son siège social à
COMPAGNIE DU CATAMARAN	SAS	4 320 864	17290 AIGREFEUILLE D'AUNIS

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Euros

(Règlement 99-03 du 29 avril 1999)

Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
			Valeur brute	Valeur nette						

A - Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations										
1 - Filiales (+ 50% du capital détenu)										
Maintenance Composite Catamarans Tour de Bizerte Centre 7000 Bizerte TUNISIE SA IRIS Avenue du Président Wilson 17000 La Rochelle	49 864		80,000	40 342	13 343	73 843	- 72 882			1 TND = 0,563
	2 347 248	-5 791 538	67,160	3 375 661	24 045	33 167	-1 972 402			
2 - Participations (de 10 à 50% du capital détenu)										
B. Renseignements globaux concernant les autre filiales ou participations.										
1 - Filiales non reprises en A :										
a) françaises										
b) étrangères										
2 - Participations non reprises en A :										
a) françaises										
b) étrangères										

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS**Euros**

(Règlement 99-03 du 29 avril 1999)

Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
			Valeur brute	Valeur nette						

PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS**Euros**

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

Produits exceptionnels	Montant	Imputé au compte
Régularisation taux Accident du Travail	34 833	771800
Règlement d'ensemble DIRCOFI remise intérêts de retard	51 377	771800
Encaissement CARPA	78 520	771800
Chèques non débités	3 812	771800
Produits de cessions d'immobilisations	24 052	775200
Quote-part subvention virée au résultat	7 943	777000
Reprises amortissements dérogatoires	249 314	787250
Total	449 851	

Charges exceptionnelles	Montant	Imputé au compte
Indemnités client	1 800	671100
Amendes douanes	600	671200
Indemnités salariés	7 500	671800
Versement exceptionnel AGF relatif à l'IFC	55 741	671800
Versement CARPA	43 000	671800
Indemnités CDA	31 334	671800
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	17 688	675
Dotations amortissements dérogatoires	1 318 191	687250
Dotation provision pour risque relatif à engagement d'attribution actions gratuites	336 008	687500
Total	1 811 862	

VARIATION DE LA TRESORERIE

Euros

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

2008-08-31	2007-08-31
------------	------------

OPERATIONS D'EXPLOITATION

Résultat net	1,876,967	1,518,825
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	4,540,039	3,540,354
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	(489,155)	(700,581)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	(6,364)	21,380
Capacité d'Autofinancement	5,921,487	4,379,978
+/- Variations des stocks (brut)	(2,424,322)	1,078,902
+/- Variation des Clients	1,407,500	(267,452)
+/- Variation des Fournisseurs	861,771	534,339
+/- Variation des comptes courants	6,531,112	(6,812,318)
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	(857,670)	(344,403)
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	687,367	1,440,533
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A	12,127,245	9,579

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(435,765)	(234,497)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(4,174,657)	(3,689,990)
-Acquisitions d'immobilisations financières	(109,280)	
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières	24,052	109,227
+Subventions d'investissements reçues		270
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B	(4,695,650)	(3,814,990)

OPERATIONS DE FINANCEMENT

+Augmentation de capital		4,136,097
-Distributions de dividendes	(415,492)	(390,796)
+Nouveaux emprunts	386,362	749,869
-Remboursements d'emprunts	(1,514,480)	(1,255,035)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C	(1,543,610)	3,240,135

Variation de trésorerie = A + B + C	5,887,985	(565,276)
--	------------------	------------------

Trésorerie à l'ouverture = D	1,896,749	2,462,025
Trésorerie à la clôture = A + B + C + D	7,784,734	1,896,749