

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

## Comptes Annuels

**SA FONTAINE PAJOT**

ZI du Fief Girard  
17290 Aigrefeuille d'Aunis

Exercice clos le : 31 Août 2013

APE : 3012Z

Siret : 307 309 898 00020

**BILAN ACTIF**

Euros

	31/08/2013			31/08/2012
	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	2 376 345	1 246 903	1 129 442	1 216 986
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaires	795 200	707 510	87 690	93 597
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	26 656	26 266	390	7 731
Immobilisations incorporelles en cours	109 425		109 425	3 500
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains	539 519	93 792	445 727	458 399
Constructions	4 785 182	2 622 865	2 162 317	2 434 716
Installations techniques, matériel et outillage industriels	16 989 834	12 116 106	4 873 729	6 275 301
Autres immobilisations corporelles	1 595 612	1 125 342	470 270	435 146
Immobilisations corporelles en cours	461 244		461 244	70 302
Avances et acomptes				
<b>Immobilisations financières (2)</b>				
Participations	3 416 003	3 375 661	40 342	40 342
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	1 421		1 421	1 421
Prêts				
Autres immobilisations financières	120		120	120
	<b>31 096 561</b>	<b>21 314 444</b>	<b>9 782 117</b>	<b>11 037 561</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
<b>Stocks et en-cours</b>				
Matières premières et autres approvisionnements	2 612 130	170 486	2 441 644	1 907 239
En-cours de production (biens et services)	3 819 113		3 819 113	4 400 698
Produits intermédiaires et finis	3 314 611		3 314 611	3 136 251
Marchandises				
<b>Avances et acomptes versés sur commandes</b>	49 093		49 093	39 317
<b>Créances (3)</b>				
Clients et comptes rattachés	5 229 361	288 269	4 941 091	1 244 659
Autres créances	2 320 818	24 086	2 296 731	2 320 889
Capital souscrit - appelé, non versé				
<b>Valeurs mobilières de placement</b>				
Actions propres	128 425	48 809	79 616	30 100
Autres titres	842 050		842 050	
Instruments de trésorerie				
<b>Disponibilités</b>	846 653		846 653	1 062 970
Charges constatées d'avance (3)	901 214		901 214	775 526
	<b>20 063 467</b>	<b>531 651</b>	<b>19 531 817</b>	<b>14 917 649</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif	736		736	160
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>51 160 764</b>	<b>21 846 095</b>	<b>29 314 669</b>	<b>25 955 370</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

## BILAN PASSIF

Euros

	31/08/2013	31/08/2012
	Net	Net
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital (dont versé : 1 916 958 )	1 916 958	1 916 958
Primes d'émission, de fusion, d'apport	5 402 078	5 402 078
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	191 696	191 696
- Réserves statutaires ou contractuelles	3 690 564	3 690 564
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	3 018 181	3 167 673
Report à nouveau	-3 947 811	-4 749 029
<b>Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)</b>	541 235	801 218
Subventions d'investissement	55 380	69 580
Provisions réglementées	3 965 046	5 030 940
	<b>14 833 327</b>	<b>15 521 678</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
<b>PROVISIONS</b>		
Provisions pour risques	1 257 562	1 430 420
Provisions pour charges	252 097	241 685
	<b>1 509 659</b>	<b>1 672 105</b>
<b>DETTES (1)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	1 428 987	1 462 359
Emprunts et dettes financières (3)	262 771	432 176
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	2 381 452	1 634 367
Fournisseurs et comptes rattachés	4 276 242	2 843 254
Dettes fiscales et sociales	2 548 905	2 251 922
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	190 257	135 569
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	1 880 064	
	<b>12 968 678</b>	<b>8 759 648</b>
Ecarts de conversion Passif	3 005	1 939
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>29 314 669</b>	<b>25 955 370</b>
(1) Dont à plus d'un an (a)	403 403	720 589
(1) Dont à moins d'un an (a)	10 183 823	6 404 691
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	466 486	196 654
(3) Dont emprunts participatifs		

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

## COMPTES DE RESULTAT

Euros

	31/08/2013			31/08/2012
	France	Exportation	Total	Total
<b>Produits d'exploitation (1)</b>				
Ventes de marchandises	208 844	127 707	336 550	891 387
Production vendue (biens)	7 547 057	31 942 274	39 489 331	36 785 835
Production vendue (services)	294 220	606 196	900 416	725 057
<b>Chiffre d'affaires net</b>	<b>8 050 120</b>	<b>32 676 177</b>	<b>40 726 297</b>	<b>38 402 279</b>
Production stockée			- 403 225	302 871
Production immobilisée			580 270	467 327
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transfert de charges			607 768	324 173
Autres produits			126 840	1 247
			<b>41 637 949</b>	<b>39 497 897</b>
<b>Charges d'exploitation (2)</b>				
Achats de marchandises			8 860	744 662
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements			15 134 877	13 181 236
Variation de stocks			- 606 825	304 143
Autres achats et charges externes (a)			11 102 877	9 832 981
Impôts, taxes et versements assimilés			885 492	873 679
Salaires et traitements			7 546 611	7 450 519
Charges sociales			3 217 754	3 157 886
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 884 303	2 998 002
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			175 589	101 269
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			11 278	205 448
Autres charges			716 259	507 105
			<b>41 077 075</b>	<b>39 356 929</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>560 874</b>	<b>140 967</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)			1 867	995
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			3 708	
Reprises sur dépréciations, provisions et transfert de charges			23 849	30
Différences positives de change			111 963	75 438
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 153	1 154
			<b>142 540</b>	<b>77 617</b>
<b>Charges financières</b>				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			3 993	40 264
Intérêts et charges assimilées (4)			185 368	215 711
Différences négatives de change			84 342	82 206
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			<b>273 702</b>	<b>338 181</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>- 131 163</b>	<b>- 260 565</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>429 711</b>	<b>- 119 597</b>

**COMPTE DE RESULTAT (Suite)****Euros**

	<b>31/08/2013</b>	<b>31/08/2012</b>
	Total	Total
<b>Produits exceptionnels</b>		
Sur opérations de gestion	44 867	316 566
Sur opérations en capital	17 000	8 347
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges	2 295 033	2 037 545
	<b>2 356 900</b>	<b>2 362 458</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>		
Sur opérations de gestion	25 040	195 964
Sur opérations en capital	889 990	485 935
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	339 149	332 633
	<b>1 254 179</b>	<b>1 014 532</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>1 102 720</b>	<b>1 347 925</b>
Participation des salariés aux résultats	571 832	434 932
Impôts sur les bénéfices	419 364	- 7 822
<b>Total des produits</b>	<b>44 137 388</b>	<b>41 937 971</b>
<b>Total des charges</b>	<b>43 596 154</b>	<b>41 136 753</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>541 235</b>	<b>801 218</b>
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier	504 132	581 360
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs.		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

## Règles et méthodes comptables

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

### ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/08/2013, dont le total est de 29 314 669.40 Euros  
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de : 541 234.83 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/09/2012 au 31/08/2013

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

Ces 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 base :

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

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

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

#### Immobilisations

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

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

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

La méthode de comptabilisation par composants est appliquée aux immobilisations suivantes :

- Constructions

Les autres immobilisations ne sont pas décomposables.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés 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.

Les titres de la filiale IRIS SA font l'objet d'une dépréciation de 100%, soit 3 375 661.09€.

Conformément à l'article L233-19 du code du Commerce, la filiale Maintenance Composite Catamarans n'est pas consolidée étant donné son caractère négligeable.

#### Stocks

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

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

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

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

Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Les stocks font l'objet d'une dépréciation dès lors que la valeur de réalisation est inférieure au prix de revient.

Les stocks inutilisés sont également dépréciés à 100%.

Enfin, un calcul systématique de rotations sur l'ensemble des pièces stockées de montage et de matière est appliqué et donne lieu en cas de risque de non utilisation à une dépréciation complémentaire.

#### Créances et dettes

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

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

La créance de carry back s'élève à 1 195 947€ dont 642 127€ de l'exercice 2009/2010 et à échéance du 01.01.2016 et 553 820€ de l'exercice 2010/2011 à échéance du 01.01.2017.

#### Crédit bail

Aucun nouveau contrat de crédit bail sur la période.

Au cours de l'exercice il y a eu le rachat de crédit bail du bâtiment 6.

Le solde des redevances restant à payer au 31.08.2013 s'élève à la somme de 4 814 820€.

La dette nette des subventions obtenues s'élève à 3 608 324 €.

#### Instruments financiers

Afin de couvrir le risque de taux lié au financement par crédit bail à taux variable du bâtiment 5, la société a mis en place, avec LCL, le 2 juillet 2008 un swap de taux à 5.01%.  
Au 31/08/2013, le solde est de 2 266 189.56€.

#### 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 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 charges des fournisseurs, ne viennent pas diminuer le montant de la provision.

Au 31/08/2013 la provision pour garantie client s'élève à 1 240 626€.

La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte du montant externalisé  
soit 276 508 €.

Elle est calculée en fonction des dispositions de la Convention Collective des Industries Nautiques Nautiques, d'un taux de rotation, suivant, l'âge et le profil de 1 à 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 4%.

Le montant total des engagements, y compris la part externalisée est de 528 605 €.

#### Changements de méthodes

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



**FAITS CARACTERISTIQUES**

Néant

## 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>2 253 661</b>	<b>326 451</b>
Autres postes d'immobilisations incorporelles	<b>Total II</b>	<b>782 513</b>	<b>518 062</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Terrains		537 458	2 060
Constructions sur sol propre		1 170 796	31 770
Constructions sur sol d'autrui		404 858	
Installations générales, agencements et aménagements des constructions		3 125 291	52 468
Installations techniques, matériel et outillage industriels		16 495 188	545 611
Installations générales, agencements et aménagements divers		874 998	10 812
Matériel de transport		227 728	44 999
Matériel de bureau et informatique, mobilier		380 496	74 979
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours		70 302	811 281
Avances et acomptes			
<b>Total III</b>	<b>23 287 115</b>		<b>1 573 979</b>
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		4 305 993	
Autres titres immobilisés		1 421	
Prêts et autres immobilisations financières		120	
<b>Total IV</b>	<b>4 307 534</b>		
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>	<b>30 630 824</b>		<b>2 418 493</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>203 767</b>	<b>2 376 345</b>	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	<b>369 294</b>		<b>931 281</b>	
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains			539 519	
Constructions sur sol propre			1 202 566	
Constructions sur sol d'autrui			404 858	
Installations générales, agencements, aménag. constructions			3 177 758	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		50 965	16 989 834	
Installations générales, agencements et aménagements divers			885 811	
Matériel de transport		18 400	254 327	
Matériel de bureau et informatique, mobilier			455 475	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	420 340		461 244	
Avances et acomptes				
<b>Total III</b>	<b>420 340</b>	<b>69 365</b>	<b>24 371 390</b>	
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		889 990	3 416 003	
Autres titres immobilisés			1 421	
Prêts et autres immobilisations financières			120	
<b>Total IV</b>		<b>889 990</b>	<b>3 417 544</b>	
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)</b>	<b>789 634</b>	<b>1 163 122</b>	<b>31 096 561</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>1 036 675</b>	<b>413 995</b>	<b>203 767</b>	<b>1 246 903</b>
Autres immobilisations incorporelles	<b>Total II</b>	<b>677 685</b>	<b>56 090</b>		<b>733 776</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>					
Terrains		79 059	14 732		93 792
Constructions sur sol propre		704 308	48 956		753 264
Constructions sur sol d'autrui		115 976	20 243		136 218
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions		1 445 945	287 437		1 733 382
Installations techniques, matériel et outillage industriels		10 219 887	1 947 183	50 965	12 116 106
Installations générales, agencements et aménagements divers		547 978	51 738		599 717
Matériel de transport		155 186	26 056	18 400	162 842
Matériel de bureau et informatique, mobilier		344 912	17 872		362 784
Emballages récupérables et divers					
	<b>Total III</b>	<b>13 613 251</b>	<b>2 414 217</b>	<b>69 365</b>	<b>15 958 104</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>		<b>15 327 612</b>	<b>2 884 303</b>	<b>273 132</b>	<b>17 938 783</b>

<b>Cadre B VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORT. DEROGATOIR</b>							
Immobilisations amortissables	DOTATIONS			REPRISES			Mouvements nets amort. à fin d'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortissement fiscal exceptionnel	
<b>Immo. incorporelles</b>							
Frais d'établiss. <b>Total I</b>		<b>68 114</b>			<b>148 483</b>		<b>- 80 370</b>
Aut. immo. incorp. <b>Total II</b>	<b>5 015</b>			<b>50 574</b>			<b>- 45 559</b>
<b>Immo. corporelles</b>							
Terrains	4 435						4 435
Constructions sur sol propre	4 909	170	10 332		75		15 336
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gén., agenc. amén. const.	10 732	12 326		29 054	130 176		- 136 172
Inst. techn., mat. outil. indus.		211 352		495	1 041 528		- 830 671
Inst. gén., agenc., amén. divers	11 010				778		10 232
Matériel de transport							
Mat. bureau, inform., mobilier		755		1 792	2 089		- 3 125
Emballages récup. et divers							
	<b>Total III</b>	<b>31 085</b>	<b>224 603</b>	<b>10 332</b>	<b>1 174 645</b>		<b>- 939 965</b>
Frais acq. titres part. <b>Total IV</b>							
<b>TOT. GEN. (I+II+III+IV)</b>	<b>36 100</b>	<b>292 717</b>	<b>10 332</b>	<b>81 914</b>	<b>1 323 129</b>		<b>-1 065 894</b>

<b>Cadre C MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES</b>	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
<b>Provisions réglementées</b>				
Provisions pour reconstitution gisements miniers et pétroliers				
Provisions pour investissements				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	5 030 940	339 149	1 405 043	3 965 046
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>5 030 940</b>	<b>339 149</b>	<b>1 405 043</b>	<b>3 965 046</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients	1 414 925		174 299	1 240 626
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	160	736	160	736
Provisions pour pensions et obligations similaires	241 685	10 412		252 097
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	15 334	866		16 200
<b>Total II</b>	<b>1 672 105</b>	<b>12 014</b>	<b>174 459</b>	<b>1 509 659</b>
<b>Dépréciations</b>				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	4 265 651		889 990	3 375 661
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours	98 066	170 486	98 066	170 486
Sur comptes clients	478 744	5 103	195 578	288 269
Autres dépréciations	93 327	3 256	23 688	72 895
<b>Total III</b>	<b>4 935 788</b>	<b>178 846</b>	<b>1 207 322</b>	<b>3 907 312</b>
<b>TOTAL GENERAL (I + II + III)</b>	<b>11 638 832</b>	<b>530 009</b>	<b>2 786 825</b>	<b>9 382 017</b>
<i>- d'exploitation</i>		186 867	467 943	
<i>Dont dotations et reprises : - financières</i>		3 993	23 849	
<i>- exceptionnelles</i>		339 149	2 295 033	

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			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	120	120	
<b>De l'actif circulant</b>				
	Clients douteux ou litigieux	319 003		319 003
	Autres créances clients	4 910 358	4 910 358	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	9 362	9 362	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 124	4 124	
	Impôts sur les bénéfices	1 331 965		1 331 965
	Taxe sur la valeur ajoutée	637 414	637 414	
	Autres impôts taxes et versements assimilés	155 499	155 499	
	Divers			
	Groupe et associés (2)	55 088	55 088	
	Débiteurs divers	127 365	127 365	
	Charges constatées d'avance	901 214	901 214	
<b>Total</b>		<b>8 451 512</b>	<b>6 800 544</b>	<b>1 650 968</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	476 753	476 753		
	- à plus d'un an à l'origine	952 235	548 831	403 403	
	Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	262 771	262 771		
	Fournisseurs et comptes rattachés	4 276 242	4 276 242		
	Personnel et comptes rattachés	1 131 029	1 131 029		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	923 735	923 735		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	494 141	494 141		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)				
	Autres dettes	190 257	190 257		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	1 880 064	1 880 064		
<b>Total</b>		<b>10 587 226</b>	<b>10 183 823</b>	<b>403 403</b>	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

714 665

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

1 155 164

(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			
<b>Immobilisations incorporelles</b>			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations corporelles</b>			
Avances et acomptes			
<b>Immobilisations financières</b>			
Participations		3 416 003	
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
<b>Total Immobilisations</b>		<b>3 416 003</b>	
Avances et acomptes versés sur commandes			
<b>Créances</b>			
Créances clients et comptes rattachés		171 606	
Autres créances		55 088	
Capital souscrit appelé, non versé			
<b>Total Créances</b>		<b>226 694</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			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		71 487	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
<b>Total Dettes</b>		<b>71 487</b>	

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

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

<b>Produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan</b>	<b>31/08/2013</b>	<b>31/08/2012</b>
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	23 770	10 043
Autres créances	286 988	62 403
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<b>Total</b>	<b>310 759</b>	<b>72 446</b>

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

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

<b>Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan</b>	<b>31/08/2013</b>	<b>31/08/2012</b>
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 107	8 805
Emprunts et dettes financières divers	10 942	17 054
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	682 231	696 259
Dettes fiscales et sociales	1 988 024	1 724 927
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :	188 630	134 119
<b>Total</b>	<b>2 876 934</b>	<b>2 581 165</b>

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

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

<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>31/08/2013</b>	<b>31/08/2012</b>
Produits d'exploitation	1 880 064	
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
<b>Total</b>	<b>1 880 064</b>	

<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>31/08/2013</b>	<b>31/08/2012</b>
Charges d'exploitation	887 283	761 455
Charges financières	13 931	14 071
Charges exceptionnelles		
<b>Total</b>	<b>901 214</b>	<b>775 526</b>

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

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

<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 l'exercice</b>	<b>En fin d'exercice</b>
Nombre total d'actions	1.15000	1.15000	1 666 920			1 666 920

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

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

	<b>France</b>	<b>Etranger</b>	<b>Total</b>
Ventes de produits finis	7 547 057	31 942 274	39 489 331
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux	12 152		12 152
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises	208 844	127 707	336 550
Produits des activités annexes	282 068	606 196	888 263
<b>Total</b>	<b>8 050 120</b>	<b>32 676 177</b>	<b>40 726 297</b>



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

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

	<b>Avant impôt</b>	<b>Impôt correspondant</b>	<b>Après impôt</b>
+ Résultat courant	429 711	242 402	187 309
+ Résultat exceptionnel	1 102 720	367 573	735 147
- Participations des salariés	571 832	190 611	381 221
Résultat comptable	960 599	419 364	541 234

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

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

<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	544		544	798
Sur dettes financières				
Sur dettes d'exploitation	192		192	2 207
Sur dettes sur immobilisations				
<b>Total</b>	<b>736</b>		<b>736</b>	<b>3 005</b>

**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	773 019			773 019	55 388	373 980
Constructions	6 262 896	348 419	1 679 550	4 583 346	448 745	3 029 936
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
<b>Total</b>	<b>7 035 915</b>	<b>348 419</b>	<b>1 679 550</b>	<b>5 356 365</b>	<b>504 133</b>	<b>3 403 916</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	64 220	249 795	172 876	486 891		46 520
Constructions	570 848	2 220 403	1 536 678	4 327 929		413 510
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
<b>Total</b>	<b>635 068</b>	<b>2 470 198</b>	<b>1 709 554</b>	<b>4 814 820</b>		<b>460 030</b>

**ENGAGEMENTS FINANCIERS**

Euros

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

Engagements donnés	Montant
Effets escomptés non échus	
Avals, cautions et garanties	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	4 814 820
Engagements en matière de pensions, retraites, et assimilés	
Autres engagements donnés :	
Nantissement du fonds de commerce au profit du Crédit Agricole	1 400 000
Nantissement du fonds de commerce au profit du Crédit Agricole	600 000
Nantissement du fonds de commerce au profit de la Banque Populaire	180 000
Nantissement du fonds de commerce au profit : Crédit Agricole, Banque Populaire et LCL	840 000
Nantissement de moules au profit du Crédit Lyonnais	1 437 500
Volume cumulé d'heures deDIF : 29 967.46 heures	
<b>Total (1)</b>	<b>9 272 320</b>

*(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	855 763	1 620 000	
Emprunts et dettes divers	96 472	1 437 500	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes fiscales et sociales			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
<b>Total</b>	<b>952 235</b>	<b>3 057 500</b>	

**INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES**

Euros

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

	Montant
<b>Résultat de l'exercice après impôts</b>	<b>541 235</b>
+ Impôt sur les bénéfices	419 364
+ Supplément d'impôt lié aux distributions	
- Créances d'impôt sur les bénéfices	
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>960 599</b>
<b>Variation des provisions réglementées (dotation-reprise) :</b>	
Provision pour investissements	
Provision pour hausse de prix	
Provision pour fluctuation des cours	
Amortissements dérogatoires	-1 065 894
Autres provisions réglementées :	
<b>Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)</b>	<b>- 105 295</b>

## 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
<b>Provisions réglementées :</b> - Amortissements dérogatoires - Provisions pour hausse des prix - Provisions pour fluctuation des cours <b>Autres :</b>	3 965 046
<b>Total</b>	<b>3 965 046</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 - C3S - Provision perte de change <b>Autres :</b> Ecart de conversion passif	624 774 141 350 32 728 68 508 736 3 005
<b>Total</b>	<b>871 101</b>

<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	232 105
- des organes d'administration	12 500
- des organes de surveillance	
<b>Total</b>	<b>244 605</b>

**EFFECTIF MOYEN****Euros**

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

	<b>Personnel salarié</b>	<b>Personnel mis à disposition de l'entreprise</b>
Cadres	30	
Agents de maîtrise et techniciens	45	
Employés	28	1
Ouvriers	173	86
<b>Total</b>	<b>276</b>	<b>87</b>

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

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

<b>Dénomination sociale</b>	<b>Forme</b>	<b>Au capital de</b>	<b>Ayant son siège social à</b>
COMPAGNIE DU CATAMARAN	SAS	4 738 176	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>										
Maintenance Composite Catamarans Tour de Bizerte Centre 7000 Bizerte TUNISIE SA IRIS Avenue du Président Wilson 17000 La Rochelle	40 411	22 617	80.000	40 342	16 002		286 247	34 161		1€ =2.19TND
	2 347 248	-7 763 940	67.160	3 375 661	24 086					En liquidation
<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>										
<b>a) françaises</b>										
<b>b) étrangères</b>										
<b>2 - Participations non reprises en A :</b>										
<b>a) françaises</b>										
<b>b) étrangères</b>										

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

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

<b>Produits exceptionnels</b>	<b>Montant</b>	<b>Imputé au compte</b>
Litiges fournisseurs	514	771800
Litiges divers	44 353	771800
Produits des cessions d'éléments d'actif	2 800	775200
Quote part des subventions virées au résultat	14 200	777000
Reprises amortissements dérogatoires	1 405 043	787250
Reprise provision sur société liquidée	889 990	787600
<b>Total</b>	<b>2 356 900</b>	

<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>Montant</b>	<b>Imputé au compte</b>
Protocoles ransactionnels clients	21 858	671800
Litiges fournisseurs	3 182	671800
Valeur comptable nette société liquidée	889 990	675600
Dotations aux amortissements dérogatoires	339 149	687250
<b>Total</b>	<b>1 254 179</b>	



## RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Euros

(Code de commerce - Article R225-102)

	31/08/2009	31/08/2010	31/08/2011	31/08/2012	31/08/2013
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	1 769 689	1 769 689	1 916 958	1 916 958	1 916 958
Nombre d'actions ordinaires	1 538 860	1 538 860	1 666 920	1 666 920	1 666 920
Nombre d'actions à dividende prioritaire					
Nbre maximum d'actions à créer :					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
<b>Opérations et résultat</b>					
Chiffre d'affaires (H.T.)	33 824 842	32 240 106	35 304 035	38 402 279	40 726 297
Résultat av. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	1 935 996	- 182 985	1 995 105	2 701 093	2 159 918
Impôts sur les bénéfices	- 470 025	-1 189 687	- 553 820	- 7 822	419 364
Participation des salariés	544 092		360 716	434 932	571 832
Résultat ap. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	- 506 605	-2 402 246	-2 027 354	801 218	541 235
Résultat distribué				149 492	
<b>Résultat par action</b>					
Résultat après impôts, participation, avant dot. aux amort, dépréciations et provisions	1	1	1	1	1
Résultat après impôts, participation, dot. aux amort, dépréciations et provisions	- 0	- 2	- 1	0	0
Dividende attribué					
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen des salariés	368	342	317	291	276
Montant de la masse salariale	8 065 325	7 741 024	7 612 006	7 450 519	7 546 611
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc. oeuvres)	3 005 934	2 844 764	2 992 602	3 157 886	3 217 754

## VARIATION DE LA TRESORERIE

Euros

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

	31/08/2013	31/08/2012
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>		
Résultat net	541 235	801 218
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	3 411 261	3 652 263
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et quote part subv	(2 792 293)	(2 209 697)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	887 190	482 434
<b>Capacité d'Autofinancement</b>	<b>2 047 394</b>	<b>2 726 217</b>
+/- Variations des stocks (brut)	(203 600)	1 272
+/- Variation des Clients	(3 505 957)	63 795
+/- Variation des Fournisseurs	1 432 987	-338 448
+/- Variation des comptes courants	-30 210	-14 974
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	(95 880)	(188 166)
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	2 973 573	109 867
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A</b>	<b>2 618 306</b>	<b>2 359 563</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>		
-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(475 219)	(309 707)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 153 640)	(1 362 602)
-Acquisitions d'immobilisations financières	0	0
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières	2 800	3 501
+Subventions d'investissements reçues	0	71 000
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B</b>	<b>(1 626 059)</b>	<b>(1 597 808)</b>
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>		
+Augmentation de capital	0	0
-Distributions de dividendes	(149 490)	0
+Nouveaux emprunts	714 665	672 339
-Remboursements d'emprunts	(1 155 164)	(1 450 347)
<b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C</b>	<b>(589 989)</b>	<b>(778 009)</b>
<b>Variation de trésorerie = A + B + C</b>	<b>402 258</b>	<b>(16 253)</b>
Trésorerie à l'ouverture = D	896 416	912 669
Trésorerie à la clôture = A + B + C + D	1 298 673	896 416