

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

Comptes annuels

SA FOUNTAINE PAJOT

ZI du Fief Girard
17290 Aigrefeuille d'Aunis

Exercice clos le : 31 août 2010

APE : 3012Z

Siret : 307 309 898 00020

BILAN ACTIF

Euros

	31/08/2010			31/08/2009
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	2 129 336	881 603	1 247 733	1 053 237
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaires	650 704	548 518	102 186	139 567
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	10 342	2 400	7 942	1 945
Immobilisations incorporelles en cours	35 274		35 274	187 091
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	555 707	53 628	502 079	517 758
Constructions	4 654 742	1 596 621	3 058 121	3 360 256
Installations techniques, matériel et outillage industriels	16 457 347	8 864 704	7 592 643	6 875 818
Autres immobilisations corporelles	1 512 283	992 335	519 949	608 047
Immobilisations corporelles en cours	451 238		451 238	1 283 940
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	3 416 003	3 375 661	40 342	40 342
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
	30 764 508	17 205 460	13 559 048	14 069 541
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	1 994 390	88 449	1 905 941	1 799 732
En-cours de production (biens et services)	3 513 175		3 513 175	3 906 726
Produits intermédiaires et finis	4 374 120	11 265	4 362 855	9 361 839
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	52 677		52 677	65 339
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	5 230 686	513 861	4 716 825	1 390 021
Autres créances	2 564 472	24 086	2 540 386	1 114 982
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	44 348	21 210	23 138	21 475
Autres titres				294 789
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	150 252		150 252	1 455 327
Charges constatées d'avance (3)	802 400		802 400	448 647
	18 726 520	658 872	18 067 649	19 858 877
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecart de conversion Actif	1 104		1 104	4 259
TOTAL GENERAL	49 492 133	17 864 332	31 627 801	33 932 677
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

Euros

	31/08/2010	31/08/2009
	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	176 969
- Réserves statutaires ou contractuelles	3 690 564	3 690 564
- Réserves réglementées		
- Autres réserves	3 167 673	3 167 673
Report à nouveau	- 319 428	187 177
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	-2 402 246	- 506 605
Subventions d'investissement	8 097	11 835
Provisions réglementées	5 492 690	3 748 853
	15 770 151	16 432 297
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	972 122	1 343 928
Provisions pour charges	187 075	239 004
	1 159 197	1 582 932
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	4 956 616	8 814 908
Emprunts et dettes financières (3)	632 974	712 172
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	829 575	428 900
Fournisseurs et comptes rattachés	3 330 488	2 721 335
Dettes fiscales et sociales	1 749 600	2 821 972
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	2 055 809	234 007
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	1 136 397	142 547
	14 691 459	15 875 841
Ecarts de conversion Passif	6 995	41 608
TOTAL GENERAL	31 627 801	33 932 677
(1) Dont à plus d'un an (a)	2 421 698	3 687 943
(1) Dont à moins d'un an (a)	11 440 186	11 758 998
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	1 283 964	4 029 461
(3) Dont emprunts participatifs		

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

COMPTES DE RESULTAT

Euros

	31/08/2010			31/08/2009
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	164 862	101 254	266 115	224 723
Production vendue (biens)	8 079 659	23 192 517	31 272 176	32 844 763
Production vendue (services)	349 501	352 314	701 816	755 357
Chiffre d'affaires net	8 594 021	23 646 085	32 240 106	33 824 842
Production stockée			-5 418 754	3 720 778
Production immobilisée			720 847	1 020 531
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			- 310	19 077
Reprises sur provisions et transfert de charges			1 882 725	1 048 869
Autres produits			253	1 188
			29 424 867	39 635 283
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises			12 608	25 890
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements			9 899 803	11 503 175
Variation de stocks			- 82 447	1 173 498
Autres achats et charges externes (a)			6 946 783	10 221 868
Impôts, taxes et versements assimilés			832 864	951 782
Salaires et traitements			7 741 024	8 065 325
Charges sociales			2 844 764	3 005 934
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 114 483	1 951 294
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			130 197	170 702
- Pour risques et charges : dotations aux provisions			318 610	158 643
Autres charges			454 769	490 659
			31 213 457	37 718 770
RESULTAT D'EXPLOITATION			-1 788 590	1 916 513
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations (3)			644	767
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			9 673	11 682
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges			4 259	118 743
Différences positives de change			233 070	134 538
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 999	22 244
			250 646	287 973
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			3 715	22 899
Intérêts et charges assimilées (4)			330 908	248 237
Différences négatives de change			156 124	218 179
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			490 747	489 315
RESULTAT FINANCIER			- 240 101	- 201 342
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-2 028 691	1 715 171

COMPTE DE RESULTAT (Suite)**Euros**

	31/08/2010	31/08/2009
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	79 919	32 926
Sur opérations en capital	18 869	2 135 290
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges	1 377 401	845 351
	1 476 189	3 013 567
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	803 171	691 857
Sur opérations en capital	50 835	2 604 018
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	2 185 425	1 865 400
	3 039 431	5 161 276
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-1 563 242	-2 147 709
Participation des salariés aux résultats		544 092
Impôts sur les bénéfices	-1 189 687	- 470 025
Total des produits	31 151 701	42 936 823
Total des charges	33 553 948	43 443 428
BENEFICE OU PERTE	-2 402 246	- 506 605
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		5 640
- Redevances de crédit-bail immobilier	566 737	537 505
(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 31/08/2010 dont le total est de 31 627 801.31 Euros

et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de : -2 402 246.12 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/09/2009 au 31/08/2010.

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, 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 de certains modèles ont été adaptés aux rythmes de production constatés et aux durées de vie estimées restantes.

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 de la filiale IRIS SA font l'objet d'une dépréciation de 100 %, soit 3.375.661.09 euros.

Conformément à l'article L 233-19 du Code de 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, 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.

Crédit bail

Aucun nouveau contrat de crédit bail sur la période.

Le solde brut des redevances restant à payer au 31.08.2010 à la somme de 7 009 089 €.

La dette nette des subventions obtenues s'élève à 4 979 741 €.

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 971 018 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.

La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte du montant externalisé soit 275 837 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 462 912 Euros.

La totalité de la provision pour impôt constituée lors du dernier contrôle fiscal, a été reprise soit (82 976€), suite à la mise en paiement du redressement.

Changements de méthodes

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

Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Faits caractéristiques de l'exercice

Une créance de carry back de 1 166 241 € a été constatée sur la période.
Une créance de crédit impôt recherche a aussi été comptabilisée pour 23 446 €.

IMMOBILISATIONS

Euros

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	Total I	1 695 858	433 478
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	849 549	297 276
Immobilisations corporelles			
Terrains		555 707	
Constructions sur sol propre		1 212 833	3 390
Constructions sur sol d'autrui		404 858	
Installations générales, agencements et aménagements des constructions		2 983 789	49 872
Installations techniques, matériel et outillage industriels		14 580 288	2 099 175
Installations générales, agencements et aménagements divers		841 593	9 587
Matériel de transport		266 979	21 362
Matériel de bureau et informatique, mobilier		441 262	7 052
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours		1 283 940	1 074 442
Avances et acomptes			
Total III	22 571 249	3 264 880	
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)	29 424 191	3 995 635	

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)			2 129 336	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	433 478	17 027	696 320	
Immobilisations corporelles				
Terrains			555 707	
Constructions sur sol propre			1 216 223	
Constructions sur sol d'autrui			404 858	
Installations générales, agencements, aménag. constructions			3 033 661	
Installations techniques, matériel et outillage industriels		222 116	16 457 347	
Installations générales, agencements et aménagements divers		10 234	840 946	
Matériel de transport		60 409	227 932	
Matériel de bureau et informatique, mobilier		4 909	443 405	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	1 907 145		451 238	
Avances et acomptes				
Total III	1 907 145	297 667	23 631 318	
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)	2 340 623	314 694	30 764 508	

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	642 621	238 982		881 603
Autres immobilisations incorporelles	Total II	520 947	46 998	17 027	550 918
Immobilisations corporelles					
Terrains		37 949	15 679		53 628
Constructions sur sol propre		570 894	62 954		633 848
Constructions sur sol d'autrui		55 247	20 243		75 490
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions		615 083	272 200		887 283
Installations techniques, matériel et outillage industriels		7 704 470	1 341 019	180 786	8 864 704
Installations générales, agencements et aménagements divers		367 741	64 869	2 827	429 783
Matériel de transport		200 843	25 986	58 336	168 493
Matériel de bureau et informatique, mobilier		373 203	25 739	4 883	394 058
Emballages récupérables et divers					
	Total III	9 925 430	1 828 689	246 832	11 507 288
TOTAL GENERAL (I + II + III)		11 088 998	2 114 669	263 859	12 939 809

Cadre B VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORT. DEROGATOIR							
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	
Immo. incorporelles							
Frais d'établissement							
Total I		295 530					295 530
Aut. immo. incorp.							
Total II	7 171			41 003			- 33 832
Immo. corporelles							
Terrains	4 435						4 435
Constructions sur sol propre	4 909		10 332		75		15 166
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gén., agenc. amén. const.	38 760	179 154			11		217 903
Inst. techn., mat. outil. indus.	495	1 628 124			396 993		1 231 626
Inst. gén., agenc., amén. divers	11 010	530					11 540
Matériel de transport							
Mat. bureau, inform., mobilier		4 790			3 320		1 470
Emballages récup. et divers							
Total III	59 609	1 812 598	10 332		400 399		1 482 140
Frais acq. titres part.							
Total IV							
TOT. GEN. (I+II+III+IV)	66 779	2 108 128	10 332	41 003	400 399		1 743 837

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	3 748 853	2 185 239	441 402	5 492 690
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	3 748 853	2 185 239	441 402	5 492 690
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges	647 872		647 872	
Provisions pour garanties données aux clients	691 797	287 563	8 342	971 018
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	4 259	1 104	4 259	1 104
Provisions pour pensions et obligations similaires	156 028	31 047		187 075
Provisions pour impôts	82 976		82 976	
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés payés				
Autres provisions pour risques et charges				
Total II	1 582 932	319 714	743 449	1 159 197
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	4 265 651			4 265 651
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en-cours	149 695	99 714	149 695	99 714
Sur comptes clients	492 315	30 482	8 936	513 861
Autres dépréciations	42 685	2 611		45 296
Total III	4 950 347	132 807	158 631	4 924 523
TOTAL GENERAL (I + II + III)	10 282 132	2 637 761	1 343 482	11 576 410
		448 807	181 973	
Dont dotations et reprises :		3 715	4 259	
- d'exploitation		2 185 239	1 157 250	
- financières				
- exceptionnelles				

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	581 363		581 363
	Autres créances clients	4 649 323	4 649 323	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	13 357	13 357	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	17 629	17 629	
	Impôts sur les bénéfices	1 189 687	23 446	1 166 241
	Taxe sur la valeur ajoutée	732 525	732 525	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	38 593	38 593	
	Débiteurs divers	572 681	572 681	
	Charges constatées d'avance	802 400	802 400	
	Total	9 487 669	6 849 955	2 637 715

(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	1 307 595	1 307 595		
	- à plus d'un an à l'origine	3 649 021	1 714 141	1 934 880	
	Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	604 014	117 196	486 818	
	Fournisseurs et comptes rattachés	3 330 488	3 330 488		
	Personnel et comptes rattachés	597 979	597 979		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	769 271	769 271		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	382 350	382 350		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	28 959	28 959		
	Autres dettes	2 055 809	2 055 809		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	1 136 397	1 136 397		
	Total	13 861 884	11 440 186	2 421 698	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

633 584

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

1 837 385

(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			
Créances			
Créances clients et comptes rattachés		385 988	
Autres créances		38 592	
Capital souscrit appelé, non versé			
Total Créances		424 580	
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 en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		28 959	
Total Dettes		28 959	

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	31/08/2010	31/08/2009
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	1 632 630	108 977
Autres créances	587 607	125 436
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total	2 220 237	234 413

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	31/08/2010	31/08/2009
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	23 631	15 280
Emprunts et dettes financières divers	25 701	29 421
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	895 875	858 390
Dettes fiscales et sociales	1 218 397	1 750 457
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :	2 054 575	233 822
Total	4 218 179	2 887 370

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

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

Produits constatés d'avance	31/08/2010	31/08/2009
Produits d'exploitation	1 136 397	142 547
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total	1 136 397	142 547

Charges constatées d'avance	31/08/2010	31/08/2009
Charges d'exploitation	761 957	448 647
Charges financières	40 443	
Charges exceptionnelles		
Total	802 400	448 647

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 l'exercice	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	8 079 659	23 192 517	31 272 176
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises	164 862	101 254	266 115
Produits des activités annexes	349 501	352 314	701 815
Total	8 594 021	23 646 085	32 240 106

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	-2 028 691	- 668 606	-1 360 085
+ Résultat exceptionnel	-1 563 242	- 521 081	-1 042 161
- Participations des salariés			
Résultat comptable	-3 591 933	-1 189 687	-2 402 246

**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	23		23	4 018
Sur dettes financières				
Sur dettes d'exploitation	1 081		1 081	2 977
Sur dettes sur immobilisations				
Total	1 104		1 104	6 995

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	806 962			806 962	57 310	176 963
Constructions	7 172 999	348 830	871 272	6 301 727	509 426	1 573 012
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Total	7 979 961	348 830	871 272	7 108 689	566 736	1 749 975

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	76 336	273 288	359 159	708 783	1	57 310
Constructions	678 547	2 429 227	3 192 532	6 300 306		509 426
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Total	754 883	2 702 515	3 551 691	7 009 089	1	566 736

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	7 009 089
Engagements en matière de pensions, retraites, et assimilés	
Autres engagements donnés :	
Nantissement du fonds de commerce au profit du Crédit Agricole et Caisse d'Epargne	2 000 000
Nantissement de moules au profit du Crédit Lyonnais	1 437 500
Vente à terme de 1 000 000\$ en date du 29/10/2010 à 1.2350	809 717
Volume cumulé d'heures de DIF : 31 593 heures	
Total (1)	11 256 306

*(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	249 741	2 000 000	
Emprunts et dettes divers	766 247	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			
Total	1 015 988	3 437 500	

INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES**Euros**

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

	Montant
Résultat de l'exercice après impôts	-2 402 246
+ Impôt sur les bénéfices	-1 189 687
Résultat avant impôt	-3 591 933
Variation des provisions réglementées (dotation-reprise) :	
Amortissements dérogatoires	1 743 837
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)	-1 848 096

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	5 492 690
Autres : Ecart de conversion actif	1 104
Total	5 493 794

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 IFC - Provision perte de change	600 259
Autres : Ecart de conversion passif	31 475 41 184 31 047 1 104 6 995
Total	712 064

<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	207 822
- des organes d'administration	12 500
- des organes de surveillance	
Total	220 322

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	27	
Agents de maîtrise et techniciens	72	
Employés	6	
Ouvriers	237	12
Total	342	12

**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	46 728	- 41 018	80.000	40 342	14 506		364 956	62 185		1 TND = 0.528
SA IRIS Avenue du Président Wilson 17000 La Rochelle	2 347 248	-7 763 940	67.160	3 375 661	24 086					En liquidation
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										

PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS**Euros**

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

Produits exceptionnels	Montant	Imputé au compte
Litiges fournisseurs	79 310	771800
Litiges clients	609	771800
Produit des cessions d'immos	15 131	775200
Quote part de subvention virée au résultat	3 737	777000
Reprise amortissements dérogatoires	441 402	787250
Reprise provision pour risques	715 848	787500
Transferts de charges exceptionnels	220 151	797000
Total	1 476 188	

Charges exceptionnelles	Montant	Imputé au compte
Contrôle fiscal	83 002	671200
Protocoles transactionnels clients	24 886	671800
Indemnités salariés	39 613	671800
Litiges fournisseurs	644 670	671800
Contrôle Urssaf	11 000	671800
Valeur nette comptable des immos cédées	50 835	675200
Dotation aux amortissements dérogatoires	2 185 239	687250
Dotation aux amortissements except / immos	186	687100
Total	3 039 431	

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

Euros

(Code de commerce - Article R225-102)

	31/08/2006	31/08/2007	31/08/2008	31/08/2009	31/08/2010
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 605 055	1 769 689	1 769 689	1 769 689	1 769 689
Nombre d'actions ordinaires	13 957	1 538 860	1 538 860	1 538 860	1 538 860
Nombre d'actions à dividende prioritaire					
Nbre maximum d'actions à créer :					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)	35 969 698	42 355 986	52 544 139	33 824 842	32 240 106
Résultat av. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	3 349 610	5 768 106	8 364 794	1 935 996	- 182 985
Impôts sur les bénéfices	410 093	729 349	1 163 986	- 470 025	-1 189 687
Participation des salariés	707 078	766 475	1 265 014	544 092	
Résultat ap. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	704 215	1 518 825	1 876 967	- 506 605	-2 402 246
Résultat distribué	390 796	415 492	215 440		
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dot. aux amort, dépréciations et provisions	160	3	4	1	1
Résultat après impôts, participation, dot. aux amort, dépréciations et provisions	50	1	1	- 0	- 2
Dividende attribué	28	0	0		
Personnel					
Effectif moyen des salariés	323	321	354	368	342
Montant de la masse salariale	6 837 101	7 109 179	8 024 289	8 065 325	7 741 024
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc. oeuvres)	2 753 482	2 931 629	3 117 412	3 005 934	2 844 764

VARIATION DE LA TRESORERIE

Euros

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

	31/08/2010	31/08/2009
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	(2 402 246)	(506 605)
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	4 752 430	4 168 938
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et quote part subv	(1 349 831)	(1 803 831)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	35 704	(16 386)
Capacité d'Autofinancement	1 036 057	1 842 116
+/- Variations des stocks (brut)	5 336 307	(2 547 280)
+/- Variation des Clients	(3 348 350)	(202 178)
+/- Variation des Fournisseurs	609 153	-4 903 413
+/- Variation des comptes courants	0	-2 461
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	(1 763 341)	736 255
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	2 121 150	-4 271 014
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A	3 990 976	(9 347 975)
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(297 276)	(643 844)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(1 357 736)	(5 525 311)
-Acquisitions d'immobilisations financières	0	0
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières	15 131	2 131 864
+Subventions d'investissements reçues		
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B	(1 639 880)	(4 037 291)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
+Augmentation de capital		
-Distributions de dividendes	0	(215 255)
+Nouveaux emprunts	633 584	4 659 639
-Remboursements d'emprunts	(1 837 385)	(1 101 722)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C	(1 203 801)	3 342 662
Variation de trésorerie = A + B + C	1 147 295	(10 042 604)
Trésorerie à l'ouverture = D	(2 257 870)	3 420 134
Trésorerie à la clôture = A + B + C + D	(1 110 574)	(2 257 870)