



FONTAINE PAJOT®

Sailing the world since 1976

COMPTES ANNUELS

31/08/2018

- SOMMAIRE -

Comptes annuels

Bilan - Actif _____	3
Bilan - Passif _____	4
Compte de résultat _____	5

Annexes

	8
Immobilisations _____	12
Amortissements _____	13
Provisions et dépréciations _____	14
Créances et dettes _____	15
El. relevant de plus. postes de bilan _____	16
Ecart de conversion sur créances et dettes _____	17
Composition du capital social _____	18
Résultat des 5 derniers exercices _____	19
Ventilation du chiffre d'affaires _____	20
Charges et produits exceptionnels _____	21
Répartition de l'impôt sur les bénéfices _____	22
Engagements hors bilan _____	23
Situation fiscale différée et latente _____	24
Rémunération des dirigeants _____	25
Effectif moyen _____	26
Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société _____	27
Filiales et participations _____	28
Charges à payer _____	29
Charges et produits constatés d'avance _____	30
Produits à recevoir _____	31
Composition du capital social _____	32
Engagements de crédit- bail _____	33
Engagements financiers donnés et reçus _____	34
TFT _____	35



Comptes annuels



Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/08/2018	31/08/2017
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement	3 187 342	1 702 354	1 484 988	1 122 237
Concessions, brevets et droits similaires	1 118 413	957 072	161 340	179 344
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	280 568	29 103	251 465	341 923
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains	1 772 165	178 627	1 593 538	926 408
Constructions	7 752 447	4 325 866	3 426 581	2 795 319
Installations techniques, matériel, outillage	19 920 880	11 505 206	8 415 674	6 894 369
Autres immobilisations corporelles	1 936 010	1 493 529	442 481	321 355
Immobilisations en cours	1 929 540		1 929 540	1 279 296
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	27 260 342		27 260 342	40 342
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	1 421		1 421	1 421
Prêts				
Autres immobilisations financières	120		120	120
ACTIF IMMOBILISE	65 159 249	20 191 758	44 967 491	13 902 133
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements	3 987 837	314 341	3 673 496	3 592 213
En-cours de production de biens	12 072 059		12 072 059	10 931 394
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	1 561 034		1 561 034	2 137 300
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	480 931		480 931	105 946
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	869 403	25 681	843 722	251 442
Autres créances	8 645 683		8 645 683	1 694 509
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	24 089 302		24 089 302	23 776 960
(dont actions propres : 589 302)				
Disponibilités	5 407 212		5 407 212	8 660 230
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	656 262		656 262	600 460
ACTIF CIRCULANT	57 769 724	340 022	57 429 702	51 750 454
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	85 169		85 169	4 471
TOTAL GENERAL	123 014 141	20 531 779	102 482 362	65 657 058



Rubriques	31/08/2018	31/08/2017
Capital social ou individuel (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 (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	191 696	191 696
Réserves statutaires ou contractuelles	8 037 305	3 690 564
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	8 662 737	8 662 737
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	9 409 327	6 323 736
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	2 075 689	1 613 391
CAPITAUX PROPRES	35 695 791	27 801 160
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	4 324 324	4 106 613
Provisions pour charges		365 877
PROVISIONS	4 324 324	4 472 490
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	18 212 626	4 379 375
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)	1 002 100	741 291
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	26 750 229	17 285 782
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 347 102	5 006 683
Dettes fiscales et sociales	9 061 321	5 621 105
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	32 393	123 324
Autres dettes	260 832	163 628
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	795 074	
DETTES	62 461 678	33 321 188
Ecarts de conversion passif	568	62 220
TOTAL GENERAL	102 482 362	65 657 058



Rubriques	France	Exportation	31/08/2018	31/08/2017
Ventes de marchandises	164 633	1 205 460	1 370 093	755 041
Production vendue de biens	13 733 617	88 907 448	102 641 064	76 433 412
Production vendue de services	271 245	1 708 124	1 979 369	1 791 148
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	14 169 495	91 821 032	105 990 527	78 979 601
Production stockée			564 399	3 417 399
Production immobilisée			1 117 450	789 330
Subventions d'exploitation			56 496	30 593
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			932 743	926 379
Autres produits			107 395	5 672
PRODUITS D'EXPLOITATION			108 769 010	84 148 973
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			27 860	137 710
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			34 788 096	27 441 801
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			-238 611	-170 565
Autres achats et charges externes			30 693 115	23 813 131
Impôts, taxes et versements assimilés			1 716 065	1 399 689
Salaires et traitements			13 390 786	10 953 494
Charges sociales			5 493 562	4 457 409
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			3 855 603	2 768 532
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			322 137	170 120
Dotations aux provisions			594 816	271 306
Autres charges			1 348 894	968 720
CHARGES D'EXPLOITATION			91 992 323	72 211 346
RESULTAT D'EXPLOITATION			16 776 687	11 937 628
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			17 695	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			169 466	130 426
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			35 581	229 640
Différences positives de change			243 703	132 787
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				69 724
PRODUITS FINANCIERS			466 445	562 577
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			85 169	35 581
Intérêts et charges assimilées			204 251	127 271
Différences négatives de change			137 926	481 125
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				221 102
CHARGES FINANCIERES			427 346	865 079
RESULTAT FINANCIER			39 100	-302 502
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			16 815 787	11 635 126



Rubriques	31/08/2018	31/08/2017
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	476	150 424
Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 183	3 064 097
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	611 181	323 904
PRODUITS EXCEPTIONNELS	616 841	3 538 425
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	86 587	57 000
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	383 879	3 181 545
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions	803 108	944 921
CHARGES EXCEPTIONNELLES	1 273 575	4 183 467
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-656 734	-645 042
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	2 567 270	1 930 321
Impôts sur les bénéfices	4 182 456	2 736 028
TOTAL DES PRODUITS	109 852 296	88 249 976
TOTAL DES CHARGES	100 442 969	81 926 241
BENEFICE OU PERTE	9 409 327	6 323 736



Annexes

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 31/08/2018, dont le total est de 102 482 362 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de : 9 409 327 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/09/2017 au 31/08/2018

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.

Les comptes annuels au 31/08/2018 ont été établis conformément au règlement de l'ANC n°2016-07 de novembre 2016 relatif au plan comptable général.

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.

Le 29/09/2017, prise de participation à hauteur de 45% (10 620 k€) dans La Compagnie de Kairos, actionnaire majoritaire de la société Dream Yacht Charter.

Le 14/05/2018, prise de participation dans la SAS La Compagnie du Monocoque, à hauteur de 70.12% (16 600k€), pour le rachat de Dufour Yachts.

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 rotation sur l'ensemble des pièces stockées de montage et de matières est appliqué et donne lieu en cas de risque de non utilisation à une dépréciation complémentaire.

Créances 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.

Crédit bail

Pas de nouveau contrat sur la période.

Le solde des redevances restant à payer au 31.08.2018 s'élève à la somme de 4 278 561€.

La dette nette des subventions obtenues s'élève à 4 050 860 €.

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%.



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 (garantie de 2 ans sur l'ensemble du bateau) et d'autre part, des coûts prévus d'intervention (garantie de 5 ans sur la structure du bateau).

Le montant de cette dernière provision est obtenu en retenant le coût moyen par intervention à venir.

Par mesure de prudence les produits latents, pouvant provenir des garanties, des assurances ou des prises en charge des fournisseurs, ne viennent pas diminuer le montant de la provision.

Une provision complémentaire à ces risques spécifiques a été constituée afin de prendre en compte les cas non déclarés à ce jour mais qui devraient être statistiquement constatés.

Au 31.08.2018, la provision pour garantie clients s'élève à 3 287 098€.

La provision pour indemnités de départ à la retraite est externalisée pour la totalité soit 1 433 573€.

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 6% pour les non cadres et de 0% 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 2%.

Le montant total des engagements, y compris la part externalisée est de 1 353 727 €.

Constitution d'une provision afin de couvrir les commandes en USD, au 31/08/2018 elle s'élève à 197 772.12€.

CICE

Le montant du CICE de l'année civile 2017 est de 629 987€.

Sur la période le crédit d'impôt acquis s'élève à 650 779€.

Changements de méthodes

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

FAITS CARACTERISTIQUES

En mai 2018, prise de participation de 70.12% dans la SAS Compagnie du Monocoque en vue du rachat de Dufour Yachts et JLL Catamarans.

FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant



Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	2 388 178		982 429
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 437 777		892 527
Terrains	1 114 081		658 084
Dont composants			
Constructions sur sol propre	2 483 979		950 507
Constructions sur sol d'autrui	404 858		
Const. Install. générales, agenc., aménag.	3 959 613		29 707
Install. techniques, matériel et outillage ind.	17 573 800		4 243 959
Installations générales, agenc., aménag.	877 830		712
Matériel de transport	288 438		73 739
Matériel de bureau, informatique, mobilier	584 007		151 207
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	1 279 296		4 304 283
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	28 565 901		10 412 197
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	40 342		27 220 000
Autres titres immobilisés	1 421		
Prêts et autres immobilisations financières	120		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	41 883		27 220 000
TOTAL GENERAL	32 433 738		39 507 153

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT		183 265	3 187 342	
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES	931 322	1	1 398 981	
Terrains			1 772 165	
Constructions sur sol propre		76 216	3 358 270	
Constructions sur sol d'autrui			404 858	
Constructions, installations générales, agenc.			3 989 320	
Installations techn., matériel et outillages ind.		1 896 879	19 920 880	
Installations générales, agencements divers			878 542	
Matériel de transport		39 922	322 255	
Matériel de bureau, informatique, mobilier			735 213	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours	3 654 038	-1	1 929 540	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 654 038	2 013 017	33 311 043	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			27 260 342	
Autres titres immobilisés			1 421	
Prêts et autres immobilisations financières			120	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			27 261 883	
TOTAL GENERAL	4 585 360	2 196 282	65 159 249	



Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT	1 265 940	619 678	183 265	1 702 354
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	916 509	69 666		986 175
Terrains	151 236	27 391		178 627
Constructions sur sol propre	980 092	122 226	41 397	1 060 921
Constructions sur sol d'autrui	217 190	20 243		237 433
Constructions installations générales, agenc., aménag.	2 855 848	171 664		3 027 512
Installations techniques, matériel et outillage industriels	10 679 431	2 720 204	1 894 429	11 505 206
Installations générales, agenc. et aménag. divers	736 940	20 808		757 747
Matériel de transport	201 888	33 370	39 922	195 335
Matériel de bureau et informatique, mobilier	490 093	50 354		540 447
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	16 312 718	3 166 259	1 975 748	17 503 229
TOTAL GENERAL	18 495 167	3 855 603	2 159 013	20 191 758

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES							
Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
FRAIS ETBL AUT. INC.		107 222		3 767	30 524		72 932
				7 957			-7 957
Terrains	4 396						4 396
Construct. - sol propre	1 057		10 960	790	210	126 281	-115 263
- sol autrui							
- installations		33 680		10 755	37 049		-14 125
Install. Tech.		632 517		118 630	742		513 146
Install. Gén.	9 175						9 175
Mat. Transp.							
Mat bureau		4 101			4 107		-6
Embal récup.							
CORPOREL.	14 628	670 298	10 960	130 175	42 107	126 281	397 323
Acquis. titre							
TOTAL	14 628	777 520	10 960	141 899	72 631	126 281	462 298

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				



Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Provisions gisements miniers, pétroliers				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires	1 613 391	803 108	340 810	2 075 689
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES	1 613 391	803 108	340 810	2 075 689
Provisions pour litiges		271 750		271 750
Provisions pour garanties données aux clients	3 416 657	94 310	223 869	3 287 098
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	4 471	282 941	4 471	282 940
Provisions pour pensions, obligations similaires	365 877		365 877	
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement immobilisations				
Provisions pour gros entretiens, grandes révis.				
Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	685 485	30 984	233 933	482 536
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	4 472 490	679 985	828 150	4 324 324
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles	36 437		36 437	
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation				
Dépréciations autres immobilis. financières				
Dépréciations stocks et en cours	157 013	314 341	157 013	314 341
Dépréciations comptes clients	22 647	7 796	4 762	25 681
Autres dépréciations	31 111		31 111	
DEPRECIATIONS	247 208	322 137	229 323	340 022
TOTAL GENERAL	6 333 088	1 805 230	1 398 283	6 740 035
Dotations et reprises d'exploitation		916 953	751 521	
Dotations et reprises financières		85 169	35 581	
Dotations et reprises exceptionnelles		803 108	611 181	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				



ETAT DES CREANCES	Montant brut	1 an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	120	120	
Clients douteux ou litigieux	27 701	27 701	
Autres créances clients	841 702	841 702	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	10 950	10 950	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	217 934	217 934	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	1 056 301	1 056 301	
Groupe et associés	7 161 695	7 161 695	
Débiteurs divers	198 804	198 804	
Charges constatées d'avance	656 262	656 262	
TOTAL GENERAL	10 171 469	10 171 469	

Montant des prêts accordés en cours d'exercice
 Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice
 Prêts et avances consentis aux associés

ETAT DES DETTES	Montant brut	1 an au plus	plus d'1 an,-5 ans	plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	3 943	3 943		
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	18 208 684	4 224 548	12 616 677	1 367 458
Emprunts et dettes financières divers	1 002 100	137 849	864 251	
Fournisseurs et comptes rattachés	6 347 102	6 347 102		
Personnel et comptes rattachés	3 683 262	3 683 262		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 971 047	1 971 047		
Etat : impôt sur les bénéfices	2 129 928	2 129 928		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	641	641		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	1 276 443	1 276 443		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	32 393	32 393		
Groupe et associés				
Autres dettes	260 832	260 832		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	795 074	795 074		
TOTAL GENERAL	35 711 449	20 863 063	13 480 928	1 367 458
Emprunts souscrits en cours d'exercice	17 554 117			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	3 479 059			
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				



Rubriques	Entreprises liées	Participations	Dettes, créances en effets comm.
ACTIF IMMOBILISE			
Capital souscrit non appelé			
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles			
Participations		27 260 342	
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
ACTIF CIRCULANT			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés			7 565
Autres créances			7 179 389
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			



Nature des écarts	Actif	Ecarts compensés par couverture de change	Provision pour perte de change	Passif
	Perte latente			Gain latent
Immobilisations non financières				
Immobilisations financières				
Créances	85 169		85 469	
Dettes financières				
Dettes d'exploitation				
Dettes sur immobilisations				
TOTAL	85 169		85 469	



Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	1 666 920			1,15
Actions amorties				
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				
Actions préférentielles				
Parts sociales				
Certificats d'investissements				



Date d'arrêté	31/08/2018	31/08/2017	31/08/2016	31/08/2015	31/08/2014
Durée de l'exercice (mois)	12	12	12	12	12
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	1 916 958	1 916 958	1 916 958	1 916 958	1 916 958
Nombre d'actions					
- ordinaires	1 666 920	1 666 920	1 666 920	1 666 920	1 666 920
- à dividende prioritaire					
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	105 990 527	78 979 601	70 584 818	61 630 108	49 596 142
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	20 421 602	13 932 275	14 299 923	12 409 419	3 001 626
Impôts sur les bénéfices	4 182 456	2 736 028	3 100 091	1 970 255	989 395
Participation des salariés	2 567 270	1 930 321	1 894 372	1 632 625	961 700
Dot. Amortissements et provisions	4 262 550	2 942 191	3 251 939	4 408 886	-827 537
Résultat net	9 409 327	6 323 736	6 053 520	4 397 653	1 878 067
Résultat distribué		1 976 994			
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	8,2	5,56	5,58	5,28	0,63
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	5,64	3,79	3,63	2,64	1,13
Dividende attribué	0	1,2	0	0	0
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	602	379	341	331	305
Masse salariale	13 390 786	10 953 494	9 875 752	9 043 600	8 299 367
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	5 493 562	4 457 409	4 145 675	3 786 316	3 443 484



Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/08/2018	Total 31/08/2017	%
Vente de marchandises	164 633	1 205 460	1 370 093	755 041	81,46 %
Production vendue de biens	13 733 616	88 907 447	102 641 063	76 433 412	34,29 %
Production vendue de services	271 244	1 708 124	1 979 368	1 791 148	10,51 %
TOTAL	14 169 493	91 821 031	105 990 524	78 979 601	34,20 %



Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Indemnités transactionnelles salariés	9 860	671800
Indemnités transactionnelles clients	76 327	671800
Cessions immobilisations	37 269	675200
Plan d'attribution d'actions gratuites	346 610	678300
Dotations aux amortissements dérogatoires	803 108	687250
TOTAL	1 273 174	

Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Produits des cessions d'immobilisations	5 183	775200
Reprise provision plan d'attribution d'actions gratuites	233 933	787500
Reprises sur amortissements dérogatoires	340 810	787250
TOTAL	579 926	



Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	16 815 787	5 257 124	11 558 663
Résultat exceptionnel à court terme	-656 734	-218 911	-437 823
Résultat exceptionnel à long terme			
Participation des salariés	-2 567 270	-855 757	-1 711 513
Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs			
RESULTAT COMPTABLE	13 591 783	4 182 456	9 409 327



Rubriques	Montant hors bilan
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pension	1 431 229
Autres engagements donnés	
Engagement IFC de 1 431 229 intégralement externalisé	
TOTAL	1 431 229



Rubriques	Montant
IMPOT DU SUR :	
Provisions réglementaires :	
Provisions pour hausse de prix	
Provisions pour fluctuation des cours	
Provisions pour investissements	
Amortissements dérogatoires	2 075 689
Subventions d'investissement	
TOTAL ACCROISSEMENTS	2 075 689
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Congés payés	955 821
Participation des salariés	1 261 408
Autres	
A déduire ultérieurement :	
Provisions pour propre assureur	
Autres	
TOTAL ALLEGEMENTS	2 217 229
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	-141 540
IMPOT DU SUR :	
Plus-values différées	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	
Moins-values à long terme	
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	



Rubriques	Total dirigeants	Organes		
		Administration	Direction	Surveillance
Engagements financiers				
Engagements de retraite				
Avances et crédits alloués				
Rémunérations allouées		345 535	15 000	

Conditions de prêts consentis au cours de l'exercice :

Remboursements opérés pendant l'exercice :



Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Cadres	34	
Agents de maîtrise et techniciens	103	
Employés	10	
Ouvriers	296	159
TOTAL	443	159



Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
La Compagnie du Catamaran	SAS	4 738 176	53,30 %



Dénomination	Capital	Q.P. Détenue	Val. brute Titres	Prêts, avances	Chiffre d'affaires
Siège Social	Capitaux Propres	Divid.encaiss.	Val. nette Titres	Cautions	Résultat
FILIALES (plus de 50%)					
Maintenance Composite Catamaran	27 468	80			739 447
Tour de Bizerte centre	155 409				110 782
7000 Bizerte TUNISIE 1€= 3.2219 TND		0,00			
		0,00			
La Compagnie du Monocoque SAS ZI du Fief Girard	23 675 000 23 675 000	70,12			-843 863
17290 Aigrefeuille		0,00			
		0,00			
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
AUTRES PARTICIPATIONS					
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			

Compte	Libellé	31/08/2018	31/08/2017	Ecart
CHARGES A PAYER				
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES				
168840	Emprunts intÚrets courus	10 087.26	1 992.18	8 095.08
168860	Participation intÚrets courus	43 088.00	31 857.00	11 231.00
TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES		53 175.26	33 849.18	19 326.08
DETTES FOURNISSEURS CPTEs RATTACH				
408100	Fournisseurs - FNP	1 016 134.24	118 104.39	898 029.85
TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTEs RATTACH		1 016 134.24	118 104.39	898 029.85
AUTRES DETTES				
419800	Rabais, remises, ristournes Ó accor	156 597.42	144 403.00	12 194.42
468600	Charges Ó payer	15 000.00	15 000.00	
TOTAL AUTRES DETTES		171 597.42	159 403.00	12 194.42
DETTES FISCALES ET SOCIALES				
428200	Dettes Conges Payes	673 653.00	557 357.00	116 296.00
428400	Personnel Participation	1 051 173.00	774 130.00	277 043.00
428500	Personnel PEE	3 946.23	2 997.85	948.38
428600	Personnel charges Ó payer	1 945 174.43	1 427 121.43	518 053.00
438200	Charges sociales sur congÚs Ó payer	282 168.00	228 735.00	53 433.00
438600	Org.soci.charges a payer	803 130.86	592 578.65	210 552.21
448600	Etat charges Ó payer	1 276 442.69	953 984.17	322 458.52
TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES		6 035 688.21	4 536 904.10	1 498 784.11
INTERETS COURUS SUR DECOUVERT				
518100	Banques intÚrÚts courus Ó payer	3 942.58	4 267.08	-324.50
TOTAL INTERETS COURUS SUR DECOUVERT		3 942.58	4 267.08	-324.50
TOTAL CHARGES A PAYER		7 280 537.71	4 852 527.75	2 428 009.96



Compte	Libellé	31/08/2018	31/08/2017	Ecart
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE				
486000	Charges constatées d'avance	200 475.46	133 217.18	67 258.28
486100	CCA REPARTITION PERIODIQUE	455 786.98	467 242.93	-11 455.95
TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE		656 262.44	600 460.11	55 802.33
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE				
487000	Produits constatés d'avance	-795 074.00		-795 074.00
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		-795 074.00		-795 074.00



Compte	Libellé	31/08/2018	31/08/2017	Ecart
PRODUITS A RECEVOIR				
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES				
418100	Clients , Factures Ó Útablir	39 826.81	33 550.60	6 276.21
TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES		39 826.81	33 550.60	6 276.21
AUTRES CREANCES				
409800	Rabais, remises, ristournes Ó obten	198 349.00	191 326.42	7 022.58
438700	Org.soci.produits a recevoir		3 722.00	-3 722.00
448700	Etat produits Ó recevoir	1 056 301.00	865 810.86	190 490.14
468700	Produits Ó recevoir		127 912.98	-127 912.98
TOTAL AUTRES CREANCES		1 254 650.00	1 188 772.26	65 877.74
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR		1 294 476.81	1 222 322.86	72 153.95



Catégories de titres	Nombre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions ordinaires	1 666 920			1,15
Actions amorties				
Actions à dividende prioritaire sans droit de vote				
Actions préférentielles				
Parts sociales				
Certificats d'investissements				



Rubriques	Terrains	Constructions	Matériel outillage	Autres immobilisations	Total
VALEUR D'ORIGINE					
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs		3 198 692			3 198 692
Exercice en cours		497 858			497 858
TOTAL		3 696 550			3 696 550
VALEUR NETTE					
		-3 696 550			-3 696 550
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs	592 745	4 987 135			5 579 880
Exercice en cours	69 492	765 574			835 066
TOTAL	662 237	5 752 709			6 414 946
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus	70 567	777 410			847 977
A plus d'un an et moins de 5 ans	187 610	2 066 833			2 254 443
A plus de cinq ans	97 876	1 078 266			1 176 142
TOTAL	356 053	3 922 509			4 278 562
VALEUR RESIDUELLE					
Montant pris en charge ds exerc.					

Engagements donnés						
Catégories d'engagements	Total	Au profit de				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Engagement de crédit bail	4 278 561					4 278 561
Nantissement fonds de commerce	600 000					600 000
Nantissement fonds de commerce	180 000					180 000
Nantissement fonds de commerce	840 000					840 000
TOTAL	5 898 561					5 898 561

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

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



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

	31/08/2018	31/08/2017
OPERATIONS D'EXPLOITATION		
Résultat net	9 409 327	6 323 736
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	5 660 833	4 159 349
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et quote part subv	(1 367 172)	(1 033 391)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	32 086	130 228
Capacité d'Autofinancement	13 735 073	9 579 923
+/- Variations des stocks (brut)	(803 010)	(3 587 964)
+/- Variation des Clients	(595 314)	(98 633)
+/- Variation des Fournisseurs	1 340 420	-596 290
+/- Variation des comptes courants	-7 161 695	0
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	(300 965)	748 734
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	13 663 361	7 432 864
	0	0
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A	19 877 869	13 478 634
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT		
-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(943 632)	(816 299)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(6 758 159)	(5 111 821)
-Acquisitions d'immobilisations financières	(27 220 000)	0
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières	5 183	3 051 317
+Subventions d'investissements reçues	0	0
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B	(34 916 608)	(2 876 803)
OPERATIONS DE FINANCEMENT		
+Augmentation de capital	0	0
-Distributions de dividendes	(1 976 994)	(1 468 231)
+Nouveaux emprunts	17 554 117	4 018 706
-Remboursements d'emprunts	(3 479 059)	(1 626 602)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C	12 098 064	923 873
Variation de trésorerie = A + B + C	(2 940 675)	11 525 704
Trésorerie à l'ouverture = D	32 437 190	20 911 486
Trésorerie à la clôture = A + B + C + D	29 496 514	32 437 190