



Société anonyme au capital de 1.916.958 euros
Siège social : AIGREFEUILLE D'AUNIS Zone Industrielle
RCS : LA ROCHELLE B 307 309 898

- :- :-

Rapport d'activité semestriel 2012-2013

- :- :-

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

Le compte de résultat traduit une croissance de l'activité commerciale, pour une production modérée, et une amélioration de la rentabilité nette, alors que le bilan montre un désendettement significatif pour cette période (premier semestre) avec une diminution très nette du Besoin en Fonds de Roulement.

Compte de résultat :

Compte de résultat simplifié (en 000 €)	28/02/2013	29/02/2012	28/02/2011
Chiffre d'affaires	14 173	12 479	11 381
Production	16 039	18 407	15 834
Excédent brut d'exploitation	-178	-182	-512
Résultat d'exploitation	-1 597	-2 129	-2 075
Résultat courant avant IS	-1 655	-2 279	-2 214
Résultat Net après intéressement	-970	-1 344	-2 245

2 - Analyse des ventes par Segments et perspectives :

Segment Cœur de Gamme

Les ventes de ce segment se montent à 11 543 K€, entrées nette amélioration (+ 69% par rapport à la même période l'an passé). Le mix de ventes est équilibré, tous les modèles sont demandés : Lipari 41, Salina 48, en voile et Summerland 40 en moteur, mais plus encore l'Helia 44 qui est la nouveauté de ce début d'année. Le Segment Cœur de Gamme aura représenté 81.6% de l'activité commerciale de ce semestre.

Segment Flagship

L'activité du segment Flagship est en retrait : l'essentiel des ventes est attendu sur le deuxième semestre.

Géographiquement Fountaine Pajot a poursuivi son déploiement à l'international avec un rééquilibrage de sa présence sur les marchés porteurs. Ainsi l'activité en Amérique du Nord est en très forte progression (17% des ventes), alors que les ventes en Europe connaissent un net redressement (32% des ventes) et que la zone Caraïbes croît elle aussi (22% des ventes). Le Chiffre d'affaire sur le marché domestique est en léger recul (15% des ventes) et la zone Asie Indien Pacifique affiche des performances contrastées.

Segment Professionnel

Les ventes sur ce segment interviendront sur le deuxième semestre.

Au global, les ventes progressent, une nouvelle fois, significativement de + 12.8% à fin février : L'augmentation du nombre de bateaux vendus, plus fort encore (+ 44% par rapport à la même période l'an passé), illustre le rééquilibrage des ventes en faveur du Cœur de Gamme.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation se monte à - 1 597 K€, en amélioration de 532 K€ par rapport au 29.02.2012. La production de Fountaine Pajot, a néanmoins diminué de 12.9% sur ce semestre par rapport à la même période l'an passé. L'Excédent Brut d'Exploitation est stable à -178 K€, alors que le résultat net progresse de 374 K€ par rapport à l'an passé.

Le premier semestre a été marqué par un niveau de production en retrait, par prudence et dans l'attente des confirmations de commandes, et un déstockage assez largement favorable aux ventes. Nous avons néanmoins depuis début janvier accéléré nos rythmes de production pour faire face à l'accroissement des commandes. Nous poursuivons parallèlement les actions visant l'amélioration de la productivité et concourant au redressement de la rentabilité.

Nous tablons sur un niveau de ventes en progression, pour la quatrième année consécutive, à l'horizon du 31.08.2013.

Bilan :

Bilan simplifié (en 000 €)	28/02/2013	31/08/2012	29/02/2012
Immobilisations	10 254	11 038	12 244
Stocks	11 266	9 444	14 807
Créances clients et autres créances	5 092	4 380	6 117
Trésorerie	2 900	1 093	712
Total Actif	29 512	25 955	33 880
Capitaux Propres	13 733	15 522	14 242
Provisions	1 642	1 672	1 660
Dettes financières	1 674	1 894	4 513
Dettes fournisseurs	4 750	2 843	5 291
Autres dettes (dont acomptes clients)	7 713	4 024	8 174
Total Passif	29 512	25 955	33 880

L'activité de production, modérée sur ce premier semestre 2012-2013, ainsi que la progression des ventes permise par le déstockage, ont très favorablement amélioré le BFR (+ 3039 K€), contrairement aux effets de saisonnalités habituels. La capacité d'autofinancement de la période, négative à - 211 K€ (compte tenu de la saisonnalité des ventes, traditionnellement plus faible sur ce semestre), progresse par rapport à la même période l'an passé. L'entreprise affiche ainsi un flux de trésorerie d'exploitation positif de 2 828 K€.

Par rapport au 31.08.2012, la valeur des immobilisations nettes, en baisse, traduit un rythme d'amortissement supérieur aux investissements pour la période. Le montant des investissements du semestre est plus modéré que l'an passé (666 K€ contre 1 018 K€). Compte tenu des éléments très positifs sur la trésorerie rappelés plus haut, Fountaine Pajot est au 28.02.2013 en position de prêteur vis-à-vis des établissements bancaires.

3 - Perspectives pour la deuxième partie de l'année 2012-2013

Fountaine Pajot confirmera sur ce deuxième semestre la bonne dynamique des ventes déjà enregistrée en première partie d'exercice. La bonne tenue du portefeuille de commande, portée notamment par l'Hélicia 44, les récents investissements sur le segment Flagship (Cumberland 47 LC, puis Victoria 67 qui sera présenté fin juin), et le lancement la marque « Fountaine Pajot Motor Yachts » porteront cette activité.

Enfin en matière d'investissements, Fountaine Pajot prépare l'avenir : le montant des investissements à l'échéance du 31.08.13, sera proche de 2.2 M€.

Le Conseil d'administration



Comptes semestriels

SA FONTAINE PAJOT

ZI du Fief Girard
17290 Aigrefeuille d'Aunis

Exercice clos le : 28 Février 2013

APE : 3012Z

Siret : 307 309 898 00020

BILAN ACTIF

Euros

	28/02/2013			31/08/2012
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	2 260 824	1 223 869	1 036 955	1 216 986
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaires	755 554	685 366	70 188	93 597
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles	26 656	22 742	3 914	7 731
Immobilisations incorporelles en cours	213 100		213 100	3 500
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	537 458	86 426	451 033	458 399
Constructions	4 711 246	2 443 380	2 267 865	2 434 716
Installations techniques, matériel et outillage industriels	16 560 531	11 219 498	5 341 033	6 275 301
Autres immobilisations corporelles	1 518 880	1 086 422	432 458	435 146
Immobilisations corporelles en cours	395 534		395 534	70 302
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
	31 287 318	21 033 354	10 253 965	11 037 561
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	2 167 912	100 937	2 066 975	1 907 239
En-cours de production (biens et services)	4 160 615		4 160 615	4 400 698
Produits intermédiaires et finis	5 037 914		5 037 914	3 136 251
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	70 572		70 572	39 317
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	2 324 460	484 267	1 840 193	1 244 659
Autres créances	2 576 784	39 043	2 537 741	2 320 889
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres	85 239	36 414	48 825	30 100
Autres titres	126 225		126 225	
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	2 725 453		2 725 453	1 062 970
Charges constatées d'avance (3)	643 207		643 207	775 526
	19 918 380	660 660	19 257 720	14 917 649
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion Actif	794		794	160
TOTAL GENERAL	51 206 492	21 694 014	29 512 478	25 955 370
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

Euros

	28/02/2013	31/08/2012
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
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
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	- 970 250	801 218
Subventions d'investissement	62 480	69 580
Provisions réglementées	4 369 482	5 030 940
	13 733 377	15 521 678
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
PROVISIONS		
Provisions pour risques	1 400 305	1 430 420
Provisions pour charges	241 685	241 685
	1 641 990	1 672 105
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	1 377 229	1 462 359
Emprunts et dettes financières (3)	297 185	432 176
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3 934 019	1 634 367
Fournisseurs et comptes rattachés	4 750 452	2 843 254
Dettes fiscales et sociales	1 969 388	2 251 922
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	204 773	135 569
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	1 595 485	
	14 128 531	8 759 648
Ecarts de conversion Passif	8 580	1 939
TOTAL GENERAL	29 512 478	25 955 370
(1) Dont à plus d'un an (a)	655 918	720 589
(1) Dont à moins d'un an (a)	9 538 594	6 404 691
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		196 654
(3) Dont emprunts participatifs		

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

COMPTES DE RESULTAT

Euros

	28/02/2013			31/08/2012
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	60 900	60 320	121 220	891 387
Production vendue (biens)	1 686 829	11 949 717	13 636 546	36 785 835
Production vendue (services)	138 381	276 899	415 280	725 057
Chiffre d'affaires net	1 886 110	12 286 936	14 173 047	38 402 279
Production stockée			1 661 580	302 871
Production immobilisée			326 080	467 327
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions et transfert de charges			199 926	324 173
Autres produits			126 641	1 247
			16 487 274	39 497 897
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises			4 833	744 662
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements			6 228 388	13 181 236
Variation de stocks			- 162 607	304 143
Autres achats et charges externes (a)			4 384 894	9 832 981
Impôts, taxes et versements assimilés			402 982	873 679
Salaires et traitements			3 847 258	7 450 519
Charges sociales			1 632 992	3 157 886
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 450 591	2 998 002
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			107 508	101 269
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				205 448
Autres charges			187 273	507 105
			18 084 112	39 356 929
RESULTAT D'EXPLOITATION			-1 596 838	140 967
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations (3)				995
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges			18 237	30
Différences positives de change			56 652	75 438
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			682	1 154
			75 571	77 617
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			1 000	40 264
Intérêts et charges assimilées (4)			95 673	215 711
Différences négatives de change			37 554	82 206
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			134 227	338 181
RESULTAT FINANCIER			- 58 656	- 260 565
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			-1 655 494	- 119 597

COMPTE DE RESULTAT (Suite)**Euros**

	28/02/2013	31/08/2012
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	15 393	316 566
Sur opérations en capital	8 400	8 347
Reprises sur dépréciations, provisions et transferts de charges	785 744	2 037 545
	809 537	2 362 458
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		195 964
Sur opérations en capital		485 935
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	124 286	332 633
	124 286	1 014 532
RESULTAT EXCEPTIONNEL	685 251	1 347 925
Participation des salariés aux résultats	7	434 932
Impôts sur les bénéfices		- 7 822
Total des produits	17 372 382	41 937 971
Total des charges	18 342 632	41 136 753
BENEFICE OU PERTE	- 970 250	801 218
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier	274 590	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 28/02/2013, dont le total est de 29 512 478.34 Euros
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de :
- 970 250.47 Euros.

L'exercice a une durée de 6 mois, recouvrant la période du 01/09/2012 au 28/02/2013

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

Ces comptes semestriels ont été établis en conformité avec :

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

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

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

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

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

Immobilisations

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

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

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

La méthode de comptabilisation 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.

Crédit bail

Aucun nouveau contrat de crédit bail sur la période.

Le solde des redevances restant à payer au 28.02.2013 s'élève à la somme de 5 134 982€.

La dette nette des subventions obtenues s'élève à 3 807 069 €.

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 1 384 177€.

La provision pour indemnités de départ à la retraite tient compte du montant externalisé
soit 273 083 €.

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 514 768 €.

Changements de méthodes

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

Néant

IMMOBILISATIONS

Euros

Cadre A	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement	Total I	2 253 661	7 163
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	782 513	219 960
Immobilisations corporelles			
Terrains		537 458	
Constructions sur sol propre		1 170 796	1 329
Constructions sur sol d'autrui		404 858	
Installations générales, agencements et aménagements des constructions		3 125 291	8 972
Installations techniques, matériel et outillage industriels		16 495 188	65 343
Installations générales, agencements et aménagements divers		874 998	9 250
Matériel de transport		227 728	24 475
Matériel de bureau et informatique, mobilier		380 496	12 433
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours		70 302	325 232
Avances et acomptes			
	Total III	23 287 115	447 035
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)		30 630 824	674 157

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)			2 260 824	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)	7 163		995 310	
Immobilisations corporelles				
Terrains			537 458	
Constructions sur sol propre			1 172 125	
Constructions sur sol d'autrui			404 858	
Installations générales, agencements, aménag. constructions			3 134 263	
Installations techniques, matériel et outillage industriels			16 560 531	
Installations générales, agencements et aménagements divers			884 249	
Matériel de transport		10 500	241 703	
Matériel de bureau et informatique, mobilier			392 929	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			395 534	
Avances et acomptes				
	Total III	10 500	23 723 650	
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)	7 163	10 500	31 287 318	

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	1 036 675	187 194		1 223 869
Autres immobilisations incorporelles	Total II	677 685	30 423		708 108
Immobilisations corporelles					
Terrains		79 059	7 366		86 426
Constructions sur sol propre		704 308	23 619		727 927
Constructions sur sol d'autrui		115 976	10 121		126 097
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions		1 445 945	143 412		1 589 357
Installations techniques, matériel et outillage industriels		10 219 887	999 610		11 219 498
Installations générales, agencements et aménagements divers		547 978	25 856		573 834
Matériel de transport		155 186	13 973	10 500	158 659
Matériel de bureau et informatique, mobilier		344 912	9 017		353 929
Emballages récupérables et divers					
	Total III	13 613 251	1 232 974	10 500	14 835 726
TOTAL GENERAL (I + II + III)		15 327 612	1 450 591	10 500	16 767 702

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	Amortisse-ment fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amortisse-ment fiscal exceptionnel	
Immo. incorporelles							
Frais d'établisse-ment							
Total I		17 032			86 256		- 69 224
Aut. immo. incorp.	922			29 353			- 28 431
Total II							
Immo. corporelles							
Terrains	2 217						2 217
Constructions sur sol propre	2 454	85	5 166		37		7 668
Constructions sur sol d'autrui							
Inst. gén., agenc. amén. const.	5 366	5 950		14 503	65 088		- 68 276
Inst. techn., mat. outil. indus.		79 211		248	586 893		- 507 929
Inst. gén., agenc., amén. divers	5 505				389		5 116
Matériel de transport							
Mat. bureau, inform., mobilier		378		1 792	1 186		- 2 600
Emballages récup. et divers							
Total III	15 543	85 623	5 166	16 543	653 593		- 563 803
Frais acq. titres part.							
Total IV							
TOT. GEN. (I+II+III+IV)	16 464	102 655	5 166	45 895	739 849		- 661 458

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	5 030 940	124 286	785 744	4 369 482
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	5 030 940	124 286	785 744	4 369 482
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients	1 414 925		30 748	1 384 177
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	160	794	160	794
Provisions pour pensions et obligations similaires	241 685			241 685
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			15 334
Total II	1 672 105	794	30 908	1 641 990
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	98 066	100 937	98 066	100 937
Sur comptes clients	478 744	6 571	1 048	484 267
Autres dépréciations	93 327	206	18 076	75 457
Total III	4 935 788	107 714	117 191	4 926 312
TOTAL GENERAL (I + II + III)	11 638 832	232 794	933 843	10 937 784
<i>- d'exploitation</i>		107 508	129 862	
<i>Dont dotations et reprises : - financières</i>		1 000	18 237	
<i>- exceptionnelles</i>		124 286	785 744	

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	546 113		546 113
	Autres créances clients	1 778 346	1 778 346	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	9 000	9 000	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	6 069	6 069	
	Impôts sur les bénéfices	1 751 329		1 751 329
	Taxe sur la valeur ajoutée	650 599	650 599	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés (2)	54 043	54 043	
	Débiteurs divers	105 744	105 744	
	Charges constatées d'avance	643 207	643 207	
	Total	6 434 562	3 247 129	3 187 433

(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	7 211	7 211		
	- à plus d'un an à l'origine	1 370 018	714 100	655 918	
	Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)	268 226	268 226		
	Fournisseurs et comptes rattachés	4 750 452	4 750 452		
	Personnel et comptes rattachés	789 139	789 139		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	859 164	859 164		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée	5 091	5 091		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	315 994	315 994		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	28 959	28 959		
	Autres dettes	204 773	204 773		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	1 595 485	1 595 485		
	Total	10 194 512	9 538 594	655 918	

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

714 665

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

723 341

(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		390 817	
Autres créances		54 043	
Capital souscrit appelé, non versé			
Total Créances		444 860	
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		16 763	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		28 959	
Total Dettes		45 722	

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	28/02/2013	31/08/2012
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés	31 750	10 043
Autres créances	111 813	62 403
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Total	143 563	72 446

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	28/02/2013	31/08/2012
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	7 211	8 805
Emprunts et dettes financières divers	3 858	17 054
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	969 776	696 259
Dettes fiscales et sociales	1 420 559	1 724 927
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :	54 016	134 119
Total	2 455 420	2 581 165

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

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

Produits constatés d'avance	28/02/2013	31/08/2012
Produits d'exploitation	1 595 485	
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total	1 595 485	

Charges constatées d'avance	28/02/2013	31/08/2012
Charges d'exploitation	643 207	761 455
Charges financières		14 071
Charges exceptionnelles		
Total	643 207	775 526

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
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)

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis	1 686 829	11 949 717	13 636 546
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises	60 900	60 320	121 220
Produits des activités annexes	138 381	276 899	415 280
Total	1 886 110	12 286 936	14 173 047

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	-1 655 494		-1 655 494
+ Résultat exceptionnel	685 251		685 251
- Participations des salariés	7		7
Résultat comptable	- 970 250		- 970 250

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	27 768	321 004
Constructions	7 172 999	174 065	1 742 997	5 430 002	246 823	2 853 369
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Total	7 979 961	174 065	1 742 997	6 236 964	274 591	3 174 373

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	64 575	251 212	203 480	519 267		
Constructions	573 998	2 233 001	1 808 716	4 615 715		
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Total	638 573	2 484 213	2 012 196	5 134 982		

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	5 134 982
Engagements en matière de pensions, retraites, et assimilés	
Autres engagements donnés :	
Nantissement du fonds de commerce au profit du Crédit Agricole, Banque Pop et Caisse Epargne	1 400 000
Nantissement du fonds de commerce au profit du Crédit Agricole, LCL et BP	840 000
Nantissement du fonds de commerce au profit du Crédit Agricole, LCL et BP	180 000
Nantissement du fonds de commerce au profit du Crédit Agricole	600 000
Nantissement de moules au profit du LCL	1 437 500
Gage des stocks sans dépossession jusqu'au 31/05/2013	3 000 000
Volume heures cumulées DIF : 30 932 heures	
Total (1)	12 592 482

(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	1 076 318	3 020 000	
Emprunts et dettes divers	143 444	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	1 219 762	4 457 500	

INCIDENCE DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES

Euros

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

	Montant
Résultat de l'exercice après impôts	- 970 250
+ Impôt sur les bénéfices	
+ Supplément d'impôt lié aux distributions	
- Créances d'impôt sur les bénéfices	
Résultat avant impôt	- 970 250
Variation des provisions réglementées (dotation-reprise) :	
Provision pour investissements	
Provision pour hausse de prix	
Provision pour fluctuation des cours	
Amortissements dérogatoires	- 661 458
Autres provisions réglementées :	
Résultat hors évaluations fiscales dérogatoires (avant impôt)	-1 631 709

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 Autres :	4 369 482
Total	4 369 482

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 - C3S - Provision perte de change Autres : - Ecart de conversion passif	807 402 16 239 25 065 794 8 580
Total	858 080

<i>Amortissements réputés différés</i>	
<i>Déficits reportables</i>	94 912
<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	110 559
- des organes d'administration	12 500
- des organes de surveillance	
Total	123 059

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	30	
Agents de maîtrise et techniciens	67	
Employés	6	
Ouvriers	176	40
Total	279	40

**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	4 988 952	17290 AIGREFEUILLE D'AUNIS

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Euros

(Règlement 99-03 du 29 avril 1999)

Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
			Valeur brute	Valeur nette						
A - Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations										
1 - Filiales (+ 50% du capital détenu)										
Maintenance Composite Catamarans Tour de Bizerte Centre 7000 Bizerte TUNISIE SA IRIS Avenue du Président Wilson 17000 La Rochelle	44 170	25 383	80.000	40 342		14 957	64 960	- 26 417		1€ = 2.0679TN En liquidation
2 - Participations (de 10 à 50% du capital détenu)	2 347 248	-7 763 940	67.160	3 375 661	24 086					
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 divers	15 393	771800
Produits des cessions d'éléments d'actif	1 300	775200
Quote part de subvention virée au résultat	7 100	777000
Reprise amortissements dérogatoires	785 744	787250
Total	809 537	

Charges exceptionnelles	Montant	Imputé au compte
Dotations aux amortissements dérogatoires	124 286	687250
Total	124 286	

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	28/02/2013
Capital en fin d'exercice					
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					
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)	33 824 842	32 240 106	35 304 035	38 402 279	14 173 047
Résultat av. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	1 935 996	- 182 985	1 995 105	2 701 093	- 220 702
Impôts sur les bénéfices	- 470 025	-1 189 687	- 553 820	- 7 822	
Participation des salariés	544 092		360 716	434 932	7
Résultat ap. impôts, participation, dot. aux amortissements, dépréciations et provisions	- 506 605	-2 402 246	-2 027 354	801 218	- 970 250
Résultat distribué				149 492	
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dot. aux amort, dépréciations et provisions	1	1	1	1	- 0
Résultat après impôts, participation, dot. aux amort, dépréciations et provisions	- 0	- 2	- 1	0	- 1
Dividende attribué					
Personnel					
Effectif moyen des salariés	368	342	317	291	279
Montant de la masse salariale	8 065 325	7 741 024	7 612 006	7 450 519	3 847 258
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc. oeuvres)	3 005 934	2 844 764	2 992 602	3 157 886	1 632 992

VARIATION DE LA TRESORERIE

Euros

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

28/02/2013

31/08/2012

OPERATIONS D'EXPLOITATION

Résultat net	(970 250)	801 218
+ Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 683 385	3 652 263
- Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et quote part subv	(922 867)	(2 209 697)
+/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés	(1 300)	482 434
Capacité d'Autofinancement	(211 032)	2 726 217
+/- Variations des stocks (brut)	(1 824 187)	1 272
+/- Variation des Clients	(601 057)	63 795
+/- Variation des Fournisseurs	1 907 198	-338 448
+/- Variation des comptes courants		-14 974
+/- Variation des Autres Créances d'exploitation	(116 629)	(188 166)
+/- Variation des Autres Dettes d'exploitation	3 673 655	109 867
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A	2 827 948	2 359 563

OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

-Acquisitions d'immobilisations incorporelles	(219 960)	(309 707)
-Acquisitions d'immobilisations corporelles	(447 035)	(1 362 602)
-Acquisitions d'immobilisations financières	0	0
+ Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières	1 300	3 501
+Subventions d'investissements reçues	0	71 000
Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B	(665 694)	(1 597 808)

OPERATIONS DE FINANCEMENT

+Augmentation de capital	0	0
-Distributions de dividendes	(149 490)	0
+Nouveaux emprunts	714 665	672 339
-Remboursements d'emprunts	(723 341)	(1 450 347)
Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C	(158 167)	(778 009)

Variation de trésorerie = A + B + C**2 004 087****(16 253)**

Trésorerie à l'ouverture = D

896 416

912 669

Trésorerie à la clôture = A + B + C + D

2 900 503

896 416