



**FONTAINE PAJOT®**



*Sailing the world since 1976*

**Comptes Annuels  
31/08/2024**



## - SOMMAIRE -

### Comptes annuels

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

### Annexes

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



# Comptes annuels


**FONTAINE PAJOT.**
*Sailing the world since 1976*

| Rubriques                                     | Montant Brut       | Amort. Prov.      | 31/08/2024         | 31/08/2023         |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Capital souscrit non appelé                   |                    |                   |                    |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>          |                    |                   |                    |                    |
| Frais d'établissement                         |                    |                   |                    |                    |
| Frais de développement                        | 7 808 687          | 5 762 435         | 2 046 252          | 2 706 085          |
| Concessions, brevets et droits similaires     | 1 824 901          | 1 536 053         | 288 848            | 142 043            |
| Fonds commercial                              |                    |                   |                    |                    |
| Autres immobilisations incorporelles          | 828 724            | 84 935            | 743 789            | 311 153            |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles     |                    |                   |                    |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>            |                    |                   |                    |                    |
| Terrains                                      | 4 463 078          | 527 497           | 3 935 581          | 1 419 723          |
| Constructions                                 | 9 256 743          | 6 185 263         | 3 071 480          | 3 387 250          |
| Installations techniques, matériel, outillage | 39 411 141         | 29 847 075        | 9 564 066          | 11 201 268         |
| Autres immobilisations corporelles            | 3 641 143          | 2 426 942         | 1 214 201          | 910 904            |
| Immobilisations en cours                      | 4 372 742          |                   | 4 372 742          | 321 234            |
| Avances et acomptes                           |                    |                   |                    |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>            |                    |                   |                    |                    |
| Participations par mise en équivalence        |                    |                   |                    |                    |
| Autres participations                         | 32 257 256         | 16 470 000        | 15 787 256         | 19 313 342         |
| Créances rattachées à des participations      | 7 636 208          | 3 607 500         | 4 028 708          | 7 214 999          |
| Autres titres immobilisés                     | 1 421              |                   | 1 421              | 1 421              |
| Prêts   | 100 000            |                   | 100 000            | 100 000            |
| Autres immobilisations financières            | 120                |                   | 120                | 120                |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                       | <b>111 602 164</b> | <b>66 447 700</b> | <b>45 154 464</b>  | <b>47 029 542</b>  |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                     |                    |                   |                    |                    |
| Matières premières, approvisionnements        | 7 839 254          | 684 328           | 7 154 926          | 8 619 540          |
| En-cours de production de biens               | 22 584 280         |                   | 22 584 280         | 22 969 291         |
| En-cours de production de services            |                    |                   |                    |                    |
| Produits intermédiaires et finis              | 8 714 273          |                   | 8 714 273          | 2 178 695          |
| Marchandises                                  |                    |                   |                    |                    |
| Avances et acomptes versés sur commandes      | 3 297 019          |                   | 3 297 019          | 2 037 414          |
| <b>CREANCES</b>                               |                    |                   |                    |                    |
| Créances clients et comptes rattachés         | 4 094 165          | 115 747           | 3 978 418          | 2 363 730          |
| Autres créances                               | 9 398 213          | 475 000           | 8 923 213          | 6 022 141          |
| Capital souscrit et appelé, non versé         |                    |                   |                    |                    |
| <b>DIVERS</b>                                 |                    |                   |                    |                    |
| Valeurs mobilières de placement               | 69 797 155         | 1 280 153         | 68 517 002         | 76 541 553         |
| (dont actions propres : 1 797 155)            |                    |                   |                    |                    |
| Disponibilités                                | 63 616 389         |                   | 63 616 389         | 57 434 588         |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>              |                    |                   |                    |                    |
| Charges constatées d'avance                   | 4 053 722          |                   | 4 053 722          | 2 724 729          |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                        | <b>193 394 469</b> | <b>2 555 228</b>  | <b>190 839 242</b> | <b>180 891 680</b> |
| Frais d'émission d'emprunts à étaler          |                    |                   |                    |                    |
| Primes de remboursement des obligations       |                    |                   |                    |                    |
| Ecart de conversion actif                     | 130 005            |                   | 130 005            | 116 426            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                          | <b>305 126 639</b> | <b>69 002 928</b> | <b>236 123 711</b> | <b>228 037 648</b> |


**FONTAINE PAJOT.**
*Sailing the world since 1976*

| Rubriques   | 31/08/2024         | 31/08/2023         |
|---|--------------------|--------------------|
| 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                            | 24 940 108         | 24 940 108         |
| Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )        |                    |                    |
| Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )          | 43 617 682         | 29 595 116         |
| Report à nouveau  |                    |                    |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>                 | <b>30 267 776</b>  | <b>17 638 606</b>  |
| Subventions d'investissement                                      |                    |                    |
| Provisions réglementées   | 2 496 354          | 2 037 168          |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>108 832 652</b> | <b>81 721 731</b>  |
| Produits des émissions de titres participatifs                    |                    |                    |
| Avances conditionnées   |                    |                    |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                       |                    |                    |
| Provisions pour risques   | 5 452 722          | 4 846 103          |
| Provisions pour charges   |                    |                    |
| <b>PROVISIONS</b>   | <b>5 452 722</b>   | <b>4 846 103</b>   |
| <b>DETTES FINANCIERES</b>   |                    |                    |
| Emprunts obligataires convertibles                                |                    |                    |
| Autres emprunts obligataires                                      |                    |                    |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit            | 3 632 537          | 3 009 067          |
| Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs ) | 1 367 976          | 1 203 969          |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                  | 67 562 726         | 100 519 454        |
| <b>DETTES D'EXPLOITATION</b>                                      |                    |                    |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                          | 18 716 387         | 18 426 817         |
| Dettes fiscales et sociales                                       | 23 866 176         | 16 054 516         |
| <b>DETTES DIVERSES</b>  |                    |                    |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                   |                    | 512                |
| Autres dettes   | 300 059            | 1 524 446          |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                                  |                    |                    |
| Produits constatés d'avance                                       | 6 346 002          | 707 980            |
| <b>DETTES</b>   | <b>121 791 864</b> | <b>141 446 760</b> |
| Ecarts de conversion passif                                       | 46 474             | 23 053             |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>236 123 711</b> | <b>228 037 648</b> |


**FONTAINE PAJOT.**
*Sailing the world since 1976*

| Rubriques   | France            | Exportation        | 31/08/2024         | 31/08/2023         |
|---|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ventes de marchandises  | 2 185 110         | 1 334 632          | 3 519 742          | 1 245 910          |
| Production vendue de biens  | 35 113 859        | 200 809 443        | 235 923 302        | 187 184 176        |
| Production vendue de services   | 1 548 624         | 5 911 445          | 7 460 069          | 6 253 081          |
| <b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>   | <b>38 847 593</b> | <b>208 055 520</b> | <b>246 903 113</b> | <b>194 683 167</b> |
| Production stockée  |                   |                    | 6 150 567          | 11 120 288         |
| Production immobilisée  |                   |                    | 546 455            | 666 959            |
| Subventions d'exploitation  |                   |                    | 118 046            | 50 388             |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges |                   |                    | 3 990 325          | 2 871 075          |
| Autres produits   |                   |                    | 3 608 234          | 5 325 129          |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>  |                   |                    | <b>261 316 740</b> | <b>214 717 006</b> |
| Achats de marchandises (y compris droits de douane)                               |                   |                    | 123 949            | 34 240             |
| Variation de stock (marchandises)   |                   |                    |                    |                    |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)   |                   |                    | 83 499 814         | 78 320 368         |
| Variation de stock (matières premières et approvisionnements)                     |                   |                    | 1 381 647          | -111 726           |
| Autres achats et charges externes   |                   |                    | 70 966 986         | 54 542 749         |
| Impôts, taxes et versements assimilés   |                   |                    | 1 793 151          | 1 482 403          |
| Salaires et traitements   |                   |                    | 25 672 057         | 23 012 052         |
| Charges sociales  |                   |                    | 10 523 742         | 9 087 718          |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>   |                   |                    |                    |                    |
| Sur immo. : dot. aux amort. (Dont amort. fonds. commercial)                       |                   |                    | 4 859 012          | 4 801 188          |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations                                 |                   |                    |                    |                    |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations                                 |                   |                    | 137 171            | 730 972            |
| Dotations aux provisions  |                   |                    | 3 907 165          | 1 544 901          |
| Autres charges  |                   |                    | 2 579 509          | 2 717 445          |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>   |                   |                    | <b>205 444 204</b> | <b>176 162 309</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>  |                   |                    | <b>55 872 537</b>  | <b>38 554 696</b>  |
| <b>OPERATIONS EN COMMUN</b>   |                   |                    |                    |                    |
| Bénéfice attribué ou perte transférée   |                   |                    |                    |                    |
| Perte supportée ou bénéfice transféré   |                   |                    |                    |                    |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>  |                   |                    |                    |                    |
| Produits financiers de participations   |                   |                    | 597 048            | 338 150            |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé          |                   |                    |                    |                    |
| Autres intérêts et produits assimilés   |                   |                    | 4 750 826          | 2 148 737          |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges                   |                   |                    |                    | 1 372 952          |
| Différences positives de change   |                   |                    | 169 133            | 21 786             |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement                     |                   |                    |                    | 80 043             |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>  |                   |                    | <b>5 517 006</b>   | <b>3 961 668</b>   |
| Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions             |                   |                    | 8 123 062          | 8 626 042          |
| Intérêts et charges assimilées  |                   |                    | 376 313            | 131 480            |
| Différences négatives de change   |                   |                    | 507 137            | 987 431            |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement                    |                   |                    |                    |                    |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>  |                   |                    | <b>9 006 512</b>   | <b>9 744 953</b>   |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>   |                   |                    | <b>-3 489 506</b>  | <b>-5 783 285</b>  |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>  |                   |                    | <b>52 383 031</b>  | <b>32 771 411</b>  |


**FONTAINE PAJOT.**
*Sailing the world since 1976*

| Rubriques   | 31/08/2024         | 31/08/2023         |
|---|--------------------|--------------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion                          | 609 755            | 359 055            |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital                          | 13 833             | 10 869             |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges           | 822 059            | 2 067 868          |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>   | <b>1 445 647</b>   | <b>2 437 792</b>   |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion                         | 192 883            | 2 182 551          |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital                         |                    | 89 037             |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions | 1 281 245          | 792 000            |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>  | <b>1 474 128</b>   | <b>3 063 589</b>   |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>  | <b>-28 480</b>     | <b>-625 796</b>    |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise                  | 8 590 762          | 5 763 860          |
| Impôts sur les bénéfices  | 13 496 013         | 8 743 149          |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>   | <b>268 279 394</b> | <b>221 116 466</b> |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>  | <b>238 011 618</b> | <b>203 477 860</b> |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>  | <b>30 267 776</b>  | <b>17 638 606</b>  |



# 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 31/08/2024, dont le total est de 236 123 711 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de : 30 267 776 Euros.

L'exercice a une durée de 12mois, recouvrant la période du 01/09/2023 au 31/08/2024.

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 n°2007-431 du 25 mars 2007-art.3 (V) JORF 27 mars 2007
- les règlements comptables :

- ANC n°2014-03 sur les passifs.
- 2002-10 sur l'amortissement et la dépréciation des actifs
- ANC n°2014-03, 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 31/08/2024 ont été établis conformément au règlement de l'ANC n°2019-06 du 8 novembre 2019 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 amortissement linéaire 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 (7 ans) 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.

### **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**

Le solde des redevances restant à payer au 31/08/2024 s'élève à la somme de 4 300 237€.

La dette nette des subventions obtenues s'élève à 4 191 408 €.

### **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.

**FONTAINE PAJOT.**

Sailing the world since 1976

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 31.08.2024, la provision pour garantie clients s'élève à 3 639 072€.

La provision pour indemnités de départ à la retraite est de 0€, le montant externalisé est de 2 235 423€.

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 3.44%.

Le montant total des engagements, y compris la part externalisée est de 1 349 431€.

### **Changements de méthodes**

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

## **FAITS CARACTERISTIQUES**

Constitution d'une provision complémentaire pour dépréciation des titres de La Compagnie du Monocoque pour la somme de 4 000 000€ et d'une provision pour dépréciation du compte courant bloqué de 3 607 500€.

Souscription à l'augmentation de capital de MCC pour 700 000 TND, portant le pourcentage de détention de 80 à 97.76%.

Prise de participation à hauteur de 40% au capital de Couach Catamarans qui débutera son activité au 01.09.2024.

Constitution de la société Manufacture de la Chevrolière (MDLC), détention du capital à 100%.



## **FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

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



| Rubriques  | Début d'exercice   | Réévaluation | Acquisit., apports |
|--|--------------------|--------------|--------------------|
| <b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT</b>     | 7 614 601          |              | 194 086            |
| <b>AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b> | 1 958 758          |              | 841 685            |
| Terrains   | 1 885 949          |              | 2 577 129          |
| <b>Dont composants</b>                               |                    |              |                    |
| Constructions sur sol propre                         | 4 167 725          |              | 21 000             |
| Constructions sur sol d'autrui                       | 404 858            |              |                    |
| Const. Install. générales, agenc., aménag.           | 4 661 342          |              | 1 818              |
| Install. techniques, matériel et outillage ind.      | 37 820 264         |              | 1 590 878          |
| Installations générales, agenc., aménag.             | 1 273 871          |              | 78 105             |
| Matériel de transport                                | 511 349            |              | 192 740            |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier           | 1 348 996          |              | 294 180            |
| Emballages récupérables et divers                    |                    |              |                    |
| Immobilisations corporelles en cours                 | 321 234            |              | 4 463 122          |
| Avances et acomptes                                  |                    |              |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                   | <b>52 395 589</b>  |              | <b>9 218 972</b>   |
| Participations évaluées par mise en équivalence      |                    |              |                    |
| Autres participations                                | 38 998 341         |              | 895 123            |
| Autres titres immobilisés                            | 1 421              |              |                    |
| Prêts et autres immobilisations financières          | 100 120            |              |                    |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                   | <b>39 099 882</b>  |              | <b>895 123</b>     |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                 | <b>101 068 830</b> |              | <b>11 149 866</b>  |

| Rubriques   | Virement       | Cession       | Fin d'exercice     | Valeur d'origine |
|---|----------------|---------------|--------------------|------------------|
| <b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT</b>     |                |               | 7 808 687          |                  |
| <b>AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES</b>         | 146 817        |               | 2 653 625          |                  |
| Terrains  |                |               | 4 463 078          |                  |
| Constructions sur sol propre                      |                |               | 4 188 725          |                  |
| Constructions sur sol d'autrui                    |                |               | 404 858            |                  |
| Constructions, installations générales, agenc.    |                |               | 4 663 160          |                  |
| Installations techn., matériel et outillages ind. |                |               | 39 411 141         |                  |
| Installations générales, agencements divers       |                |               | 1 351 977          |                  |
| Matériel de transport                             |                | 58 100        | 645 990            |                  |
| Matériel de bureau, informatique, mobilier        |                |               | 1 643 176          |                  |
| Emballages récupérables et divers                 |                |               |                    |                  |
| Immobilisations corporelles en cours              | 411 614        |               | 4 372 742          |                  |
| Avances et acomptes                               |                |               |                    |                  |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                | <b>411 614</b> | <b>58 100</b> | <b>61 144 847</b>  |                  |
| Participations évaluées par mise équivalence      |                |               |                    |                  |
| Autres participations                             |                |               | 39 893 464         |                  |
| Autres titres immobilisés                         |                |               | 1 421              |                  |
| Prêts et autres immobilisations financières       |                |               | 100 120            |                  |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                |                |               | <b>39 995 005</b>  |                  |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | <b>558 431</b> | <b>58 100</b> | <b>111 602 164</b> |                  |


**FOUNTAINÉ PAJOT.**
*Sailing the world since 1976*

| Rubriques   | Début d'exercice  | Dotations        | Reprises      | Fin d'exercice    |
|---|-------------------|------------------|---------------|-------------------|
| Frais d'établissements et développement                     | 4 908 516         | 853 919          |               | 5 762 435         |
| Fonds commercial  |                   |                  |               |                   |
| Autres immobilisations incorporelles                        | 1 505 562         | 115 426          |               | 1 620 988         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                        | <b>6 414 077</b>  | <b>969 345</b>   |               | <b>7 383 423</b>  |
| Terrains  | 466 227           | 61 271           |               | 527 497           |
| Constructions sur sol propre                                | 1 872 043         | 179 885          |               | 2 051 928         |
| Constructions sur sol d'autrui                              | 338 647           | 20 243           |               | 358 890           |
| Constructions installations générales, agenc., aménag.      | 3 635 984         | 138 460          |               | 3 774 445         |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | 26 618 996        | 3 228 080        |               | 29 847 075        |
| Installations générales, agenc. et aménag. divers           | 859 951           | 61 128           |               | 921 079           |
| Matériel de transport                                       | 365 254           | 69 644           | 58 100        | 376 799           |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier                | 998 108           | 130 956          |               | 1 129 064         |
| Emballages récupérables, divers                             |                   |                  |               |                   |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                          | <b>35 155 210</b> | <b>3 889 666</b> | <b>58 100</b> | <b>38 986 777</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>41 569 288</b> | <b>4 859 012</b> | <b>58 100</b> | <b>46 370 200</b> |

**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 établis.       |                                 | 938            |                        |                                 | 28 876         |                        | -27 938                                |
| Fonds Cial           |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Autres. INC.         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| <b>INCORPOREL.</b>   |                                 | <b>938</b>     |                        |                                 | <b>28 876</b>  |                        | <b>-27 938</b>                         |
| Terrains             | 4 396                           |                |                        |                                 |                |                        | 4 396                                  |
| Construct.           |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| - sol propre         | 1 057                           |                |                        |                                 |                |                        | 1 057                                  |
| - sol autrui         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| - installations      |                                 |                |                        |                                 | 12 905         |                        | -12 905                                |
| Install. Tech.       |                                 | 739 182        | 535 672                |                                 | 508 417        | 260 851                | 505 586                                |
| Install. Gén.        |                                 |                |                        | 11 010                          |                |                        | -11 010                                |
| Mat. Transp.         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Mat bureau           |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| Embal récup.         |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| <b>CORPOREL.</b>     | <b>5 453</b>                    | <b>739 182</b> | <b>535 672</b>         | <b>11 010</b>                   | <b>521 322</b> | <b>260 851</b>         | <b>487 124</b>                         |
| <b>Acquis. titre</b> |                                 |                |                        |                                 |                |                        |  |
| <b>TOTAL</b>         | <b>5 453</b>                    | <b>740 120</b> | <b>535 672</b>         | <b>11 010</b>                   | <b>550 198</b> | <b>260 851</b>         | <b>459 186</b>                         |

| 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   | 2 037 168         | 1 281 245         | 822 059          | 2 496 354         |
| Dont majorations exceptionnelles de 30 %                              |                   |                   |                  |                   |
| Provisions pour prêts d'installation                                  |                   |                   |                  |                   |
| Autres provisions réglementées  |                   |                   |                  |                   |
| <b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>  | <b>2 037 168</b>  | <b>1 281 245</b>  | <b>822 059</b>   | <b>2 496 354</b>  |
| Provisions pour litiges   | 2 433 239         | 1 195 730         | 2 398 239        | 1 230 730         |
| Provisions pour garanties données aux clients                         | 1 887 877         | 2 667 082         | 915 887          | 3 639 072         |
| Provisions pour pertes sur marchés à terme                            |                   |                   |                  |                   |
| Provisions pour amendes et pénalités                                  |                   |                   |                  |                   |
| Provisions pour pertes de change                                      | 116 426           | 13 580            |                  | 130 005           |
| Provisions pour pensions, obligations similaires                      |                   |                   |                  |                   |
| 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                             | 408 562           | 44 353            |                  | 452 915           |
| <b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>                                  | <b>4 846 103</b>  | <b>3 920 745</b>  | <b>3 314 126</b> | <b>5 452 722</b>  |
| Dépréciations immobilisations incorporelles                           |                   |                   |                  |                   |
| Dépréciations immobilisations corporelles                             |                   |                   |                  |                   |
| Dépréciations titres mis en équivalence                               |                   |                   |                  |                   |
| Dépréciations titres de participation                                 | 12 470 000        | 4 000 000         |                  | 16 470 000        |
| Dépréciations autres immobilis. financières                           |                   | 3 607 500         |                  | 3 607 500         |
| Dépréciations stocks et en cours                                      | 601 361           | 82 967            |                  | 684 328           |
| Dépréciations comptes clients   | 152 655           | 54 204            | 91 112           | 115 747           |
| Autres dépréciations  | 1 253 170         | 501 982           |                  | 1 755 153         |
| <b>DEPRECIATIONS</b>  | <b>14 477 186</b> | <b>8 246 654</b>  | <b>91 112</b>    | <b>22 632 728</b> |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>21 360 457</b> | <b>13 448 643</b> | <b>4 227 297</b> | <b>30 581 803</b> |
| Dotations et reprises d'exploitation                                  |                   | 4 044 336         | 3 405 238        |                   |
| Dotations et reprises financières                                     |                   | 8 123 062         |                  |                   |
| Dotations et reprises exceptionnelles                                 |                   | 1 281 245         | 822 059          |                   |
| Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice |                   |                   |                  |                   |


**FONTAINE PAJOT.**
*Sailing the world since 1976*

| <b>ETAT DES CREANCES</b>  | <b>Montant brut</b> | <b>1 an au plus</b> | <b>plus d'un an</b> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Créances rattachées à des participations                                | 7 636 208           |                     | 7 636 208           |
| Prêts   | 100 000             | 100 000             |                     |
| Autres immobilisations financières                                      | 120                 | 120                 |                     |
| Clients douteux ou litigieux  | 187 334             | 187 334             |                     |
| Autres créances clients   | 3 906 831           | 3 906 831           |                     |
| Créance représentative de titres prêtés                                 |                     |                     |                     |
| Personnel et comptes rattachés  | 42 302              | 42 302              |                     |
| Sécurité Sociale et autres organismes sociaux                           | 12 665              | 12 665              |                     |
| Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices                    |                     |                     |                     |
| Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée                 | 1 023 873           | 1 023 873           |                     |
| Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés |                     |                     |                     |
| Etat, autres collectivités : créances diverses                          |                     |                     |                     |
| Groupe et associés  | 7 873 934           | 7 873 934           |                     |
| Débiteurs divers  | 445 438             | 445 438             |                     |
| Charges constatées d'avance   | 4 053 722           | 4 053 722           |                     |
| <b>TOTAL GENERAL</b>  | <b>25 282 428</b>   | <b>17 646 220</b>   | <b>7 636 208</b>    |

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

| <b>ETAT DES DETTES</b>                          | <b>Montant brut</b> | <b>1 an au plus</b> | <b>plus d'1 an,-5 ans</b> | <b>plus de 5 ans</b> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------------|----------------------|
| Emprunts obligataires convertibles              |                     |                     |                           |                      |
| Autres emprunts obligataires                    |                     |                     |                           |                      |
| Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine   | 64 408              | 64 408              |                           |                      |
| Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine   | 3 568 129           | 1 431 483           | 2 136 646                 |                      |
| Emprunts et dettes financières divers           | 1 367 976           | 303 500             | 1 064 476                 |                      |
| Fournisseurs et comptes rattachés               | 18 716 387          | 18 716 387          |                           |                      |
| Personnel et comptes rattachés                  | 10 619 658          | 10 619 658          |                           |                      |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 4 404 351           | 4 404 351           |                           |                      |
| Etat : impôt sur les bénéfices                  | 6 485 419           | 6 485 419           |                           |                      |
| Etat : taxe sur la valeur ajoutée               | 1 271 278           | 1 271 278           |                           |                      |
| Etat : obligations cautionnées                  |                     |                     |                           |                      |
| Etat : autres impôts, taxes et assimilés        | 1 085 470           | 1 085 470           |                           |                      |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés |                     |                     |                           |                      |
| Groupe et associés                              |                     |                     |                           |                      |
| Autres dettes                                   | 300 059             | 300 059             |                           |                      |
| Dettes représentatives de titres empruntés      |                     |                     |                           |                      |
| Produits constatés d'avance                     | 6 346 002           | 6 346 002           |                           |                      |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            | <b>54 229 137</b>   | <b>51 028 015</b>   | <b>3 201 122</b>          |                      |

|   |           |
|---|-----------|
| Emprunts souscrits en cours d'exercice        | 3 167 791 |
| Emprunts remboursés en cours d'exercice       | 2 433 121 |
| Emprunts, dettes contractés auprès d'associés |           |



| Rubriques  | Entreprises liées | Participations | Dettes, créances en effets comm. |
|--|-------------------|----------------|----------------------------------|
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                                |                   |                |                                  |
| Capital souscrit non appelé                            |                   |                |                                  |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles  |                   |                |                                  |
| Avances et acomptes sur immobilisations corporelles    |                   |                |                                  |
| Participations   |                   | 32 257 256     |                                  |
| Créances rattachées à des participations               |                   |                |                                  |
| Prêts  |                   | 7 636 208      |                                  |
| Autres titres immobilisés                              |                   |                |                                  |
| Autres immobilisations financières                     |                   |                |                                  |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                                 |                   |                |                                  |
| Avances et acomptes versés sur commandes               |                   |                |                                  |
| Créances clients et comptes rattachés                  |                   | 1 753 308      |                                  |
| Autres créances  |                   | 7 873 934      |                                  |
| Capital souscrit appelé, non versé                     |                   |                |                                  |
| Valeurs mobilières de placement                        |                   |                |                                  |
| Disponibilités   |                   |                |                                  |
| <b>DETTES</b>  |                   |                |                                  |
| Emprunts obligataires convertibles                     |                   |                |                                  |
| Autres emprunts obligataires                           |                   |                |                                  |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit |                   |                |                                  |
| Emprunts et dettes financières divers                  |                   |                |                                  |
| Avances et acomptes reçus sur commandes                |                   | 5 788 744      |                                  |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés               |                   | 653 699        |                                  |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                   |                |                                  |
| Autres dettes  |                   |                |                                  |



| Nature des écarts               | Actif          | Ecarts compensés<br>par couverture<br>de change | Provision<br>pour perte<br>de change | Passif      |
|---------------------------------|----------------|---|--------------------------------------|-------------|
|                                 | Perte latente  |   |                                      | Gain latent |
| Immobilisations non financières |                |   |                                      |             |
| Immobilisations financières     |                |   |                                      |             |
| Créances                        | 130 005        |   | 130 005                              |             |
| Dettes financières              |                |   |                                      |             |
| Dettes d'exploitation           |                |   |                                      |             |
| Dettes sur immobilisations      |                |   |                                      |             |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>130 005</b> |   | <b>130 005</b>                       |             |



| 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             |
|----------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| <b>VALEUR D'ORIGINE</b>          | <b>1 078 643</b> | <b>14 922 221</b> |                    |                        | <b>16 000 864</b> |
| <b>AMORTISSEMENTS</b>            |                  |                   |                    |                        |                   |
| Cumul exercices antérieurs       |                  | 6 470 258         |                    |                        | 6 470 258         |
| Exercice en cours                |                  | 516 308           |                    |                        | 516 308           |
| <b>TOTAL</b>                     |                  | <b>6 986 566</b>  |                    |                        | <b>6 986 566</b>  |
| <b>VALEUR NETTE</b>              | <b>1 078 643</b> | <b>7 935 655</b>  |                    |                        | <b>9 014 298</b>  |
| <b>REDEVANCES PAYEES</b>         |                  |                   |                    |                        |                   |
| Cumul exercices antérieurs       | 824 942          | 10 729 223        |                    |                        | 11 554 165        |
| Exercice en cours                | 65 787           | 910 117           |                    |                        | 975 904           |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>890 729</b>   | <b>11 639 340</b> |                    |                        | <b>12 530 069</b> |
| <b>REDEVANCES A PAYER</b>        |                  |                   |                    |                        |                   |
| A un an au plus                  | 60 895           | 842 431           |                    |                        | 903 326           |
| A plus d'un an et moins de 5 ans | 169 176          | 2 340 426         |                    |                        | 2 509 602         |
| A plus de cinq ans               | 59 815           | 827 495           |                    |                        | 887 310           |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>289 886</b>   | <b>4 010 352</b>  |                    |                        | <b>4 300 238</b>  |
| <b>VALEUR RESIDUELLE</b>         |                  |                   |                    |                        |                   |
| Montant pris en charge ds exerc. |                  |                   |                    |                        |                   |



| Engagements donnés                      |                   |              |          |                   |                          |                  |
|---|-------------------|--------------|----------|-------------------|--------------------------|------------------|
| Catégories d'engagements                | Total             | Au profit de |          |                   |                          |                  |
|   |                   | Dirigeants   | Filiales | Participations    | Autres entreprises liées | Autres           |
| Cautionnement prêt Crédit Agricole      | 10 000 000        |              |          | 10 000 000        |                          |                  |
| compte courant bloqué jusqu'a rembo     | 7 636 208         |              |          | 7 636 208         |                          |                  |
| Banque Populaire credit bail            | 1 395 899         |              |          |                   |                          | 1 395 899        |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>19 032 107</b> |              |          | <b>17 636 208</b> |                          | <b>1 395 899</b> |
| Engagements reçus                       |                   |              |          |                   |                          |                  |
| Catégories d'engagements                | Total             | Accordés par |          |                   |                          |                  |
|   |                   | Dirigeants   | Filiales | Participations    | Autres entreprises liées | Autres           |
| Crédit Agricole garantie import interna | 724 540           |              |          |                   |                          | 724 540          |
| Crédit Agricole OCCC                    | 4 600 000         |              |          |                   |                          | 4 600 000        |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>5 324 540</b>  |              |          |                   |                          | <b>5 324 540</b> |
| Engagements réciproques                 |                   |              |          |                   |                          |                  |
| Catégories d'engagements                | Total             | Dirigeants   | Filiales | Participations    | Autres entreprises liées | Autres           |
|   |                   |              |          |                   |                          |                  |
| <b>TOTAL</b>                            |                   |              |          |                   |                          |                  |


**FONTAINE PAJOT.**
*Sailing the world since 1976*

| Date d'arrêté  | 31/08/2024  | 31/08/2023  | 31/08/2022  | 31/08/2021  | 31/08/2020  |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Durée de l'exercice (mois)   | 12          | 12          | 12          | 12          | 12          |
| <b>CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>   |             |             |             |             |             |
| 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  |             |             |             |             |             |
| <b>OPERATIONS ET RESULTATS</b>   |             |             |             |             |             |
| Chiffre d'affaires hors taxes  | 246 903 113 | 194 683 167 | 163 865 795 | 147 935 846 | 112 440 581 |
| Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions     | 66 434 909  | 42 914 414  | 26 081 228  | 36 656 413  | 24 894 497  |
| Impôts sur les bénéfices   | 13 496 013  | 8 743 149   | 7 201 949   | 7 832 009   | 5 014 468   |
| Participation des salariés   | 8 590 762   | 5 763 860   | 4 744 157   | 5 056 532   | 3 243 462   |
| Dot. Amortissements et provisions  | 14 080 358  | 10 768 799  | -65 332     | 10 647 158  | 12 537 407  |
| Résultat net   | 30 267 776  | 17 638 606  | 14 200 454  | 13 120 714  | 4 099 161   |
| Résultat distribué   |             | 3 616 041   | 3 386 516   | 3 055 272   | 2 769 367   |
| <b>RESULTAT PAR ACTION</b>   |             |             |             |             |             |
| Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions  | 26,6        | 17,04       | 8,48        | 14,26       | 9,98        |
| Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions      | 18,16       | 10,58       | 8,52        | 7,87        | 2,46        |
| Dividende attribué   | 0           | 2,2         | 2,03        | 1,85        | 1,68        |
| <b>PERSONNEL</b>   |             |             |             |             |             |
| Effectif moyen des salariés  | 764         | 683         | 650         | 623         | 601         |
| Masse salariale  | 25 672 057  | 23 012 052  | 20 066 345  | 18 877 211  | 16 173 168  |
| Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...) | 10 523 742  | 9 087 718   | 7 901 943   | 7 450 402   | 6 347 376   |



| Rubriques                     | Chiffre d'affaires<br>France | Chiffre d'affaires<br>Export | Total<br>31/08/2024 | Total<br>31/08/2023 | %              |
|-------------------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| Vente de marchandises         | 2 185 110                    | 1 334 632                    | 3 519 742           | 1 245 909           | 182,50 %       |
| Production vendue de biens    | 35 113 859                   | 200 809 443                  | 235 923 303         | 187 184 175         | 26,04 %        |
| Production vendue de services | 1 548 624                    | 5 911 445                    | 7 460 070           | 6 253 080           | 19,30 %        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>38 847 593</b>            | <b>208 055 520</b>           | <b>246 903 114</b>  | <b>194 683 164</b>  | <b>26,82 %</b> |


**FONTAINE PAJOT.**
*Sailing the world since 1976*

| Nature des charges                        | Montant          | Imputation au compte |
|---|------------------|----------------------|
| Indemnités transactionnelles fournisseurs | -140 812         | 671800               |
| Indemnités transactionnelles clients      | 298 267          | 671800               |
| Indemnités caisses sociales et divers     | 35 428           | 671800               |
| Dotations amortissements dérogatoires     | 1 281 245        | 687250               |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>1 474 128</b> |                      |

| Nature des produits                      | Montant          | Imputation au compte |
|--|------------------|----------------------|
| Débit de commandes                       | 600 015          | 771100               |
| Litiges divers                           | 9 739            | 771800               |
| Produits des cessions d'éléments actifs  | 13 833           | 775200               |
| Reprises aux amortissements dérogatoires | 822 059          | 787250               |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>1 445 646</b> |                      |



| Répartition   | Résultat avant impôt | Impôt dû          | Résultat net après impôt |
|---|----------------------|-------------------|--------------------------|
| Résultat courant  | 52 383 030           | 11 341 203        | 41 041 827               |
| Résultat exceptionnel à court terme                       | -28 481              | 7 120             | -35 601                  |
| Résultat exceptionnel à long terme                        |                      |                   |                          |
| Participation des salariés                                | -8 590 762           | 2 147 690         | -10 738 452              |
| Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs |                      |                   |                          |
| <b>RESULTAT COMPTABLE</b>                                 | <b>43 763 787</b>    | <b>13 496 013</b> | <b>30 267 774</b>        |



| Rubriques   | Montant          |
|---|------------------|
| <b>IMPOT DU SUR :</b>   |                  |
| Provisions réglementaires :   |                  |
| Provisions pour hausse de prix  |                  |
| Provisions pour fluctuation des cours                                 |                  |
| Provisions pour investissements                                       |                  |
| Amortissements dérogatoires   | 2 496 354        |
| Subventions d'investissement  |                  |
| <b>TOTAL ACCROISSEMENTS</b>   | <b>2 496 354</b> |
| <b>IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :</b>                                      |                  |
| Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) : |                  |
| Congés payés  | 1 863 236        |
| Participation des salariés  | 4 846 830        |
| Autres  |                  |
| A déduire ultérieurement :  |                  |
| Provisions pour propre assureur                                       |                  |
| Autres  |                  |
| <b>TOTAL ALLEGEMENTS</b>  | <b>6 710 066</b> |
| <b>SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE</b>                               |                  |
| <b>-4 213 712</b>   |                  |
| <b>IMPOT DU SUR :</b>   |                  |
| Plus-values différées   |                  |
| <b>CREDIT A IMPUTER SUR :</b>   |                  |
| Déficits reportables  |                  |
| Moins-values à long terme   |                  |
| <b>SITUATION FISCALE LATENTE NETTE</b>                                |                  |



| Rubriques                  | Total dirigeants | Organes        |           |              |
|----------------------------|------------------|----------------|-----------|--------------|
|                            |                  | Administration | Direction | Surveillance |
| Engagements financiers     |                  |                |           |              |
| Engagements de retraite    |                  |                |           |              |
| Avances et crédits alloués |                  |                |           |              |
| Rémunérations allouées     |                  | 142 427        | 416 208   |              |

**Conditions de prêts consentis au cours de l'exercice :**
**Remboursements opérés pendant l'exercice :**



| Effectifs          | Personnel salarié | Personnel à disposition de l'entreprise |
|--------------------|-------------------|---|
| Cadres             | 58                |   |
| Agents de maîtrise | 68                |   |
| Employés           | 6                 |   |
| Ouvriers           | 632               | 229                                     |
| <b>TOTAL</b>       | <b>764</b>        | <b>229</b>                              |



| Dénomination sociale - siège social | Forme | Montant capital | % détenu |
|-------------------------------------|-------|-----------------|----------|
| La compagnie du catamaran           | sas   | 4 639 032       | 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           |
| <b>FILIALES (plus de 50%)</b>    |                  |                |                   |                |                    |
| Maintenance Composite Catamaran  | 234 672          | 97,76          | 251 914           |                | 2 236 688          |
| 7050 bizerte tunisie             | 505 311          |                | 251 914           |                | 64 910             |
| cours 1€ = 3.36 TND              |                  | 0,00           |                   |                |                    |
| La Compagnie du Monocoque        | 29 175 000       | 98             | 27 658 342        |                | 150 000            |
| ZI Fief Girard                   | 5 148 137        | 0,00           | 11 188 342        |                | -12 266 287        |
| 17290 Aigrefeuille d'Aunis       |                  |                |                   |                |                    |
| Alternatives Energies            | 72 480           | 50,55          | 916 000           |                | 4 981 858          |
| 52 rue Sénac Meilhan             | 705 606          |                | 916 000           |                | 114 358            |
| 17000 LA ROCHELLE                |                  | 0,00           |                   |                |                    |
| PRAO SAS                         | 3 020 000        | 100            | 3 020 000         |                | 233 147            |
| ZI DU FIEF GIRARD                | 2 910 722        | 0,00           | 3 020 000         |                | -96 234            |
| 17290 AIGREFEUILLE               |                  |                |                   |                |                    |
| <b>PARTICIPATIONS (10 à 50%)</b> |                  |                |                   |                |                    |
| COUACH CATAMARANS                | 10 000           | 40             | 4 000             |                |                    |
| 10 RUE D'yser                    |                  |                | 4 000             |                |                    |
| 33470 GUJAN MESTRAS              |                  | 0,00           |                   |                |                    |
|                                  |                  | 0,00           |                   |                |                    |
|                                  |                  | 0,00           |                   |                |                    |
|                                  |                  | 0,00           |                   |                |                    |
|                                  |                  | 0,00           |                   |                |                    |
| <b>AUTRES PARTICIPATIONS</b>     |                  |                |                   |                |                    |
| MDLC                             | 10 000           | 100            | 10 000            |                | 917 988            |
| 32 RUE DE LA GUILLAUDERIE        | 208 967          |                | 10 000            |                | -218 967           |
| PARC ACTIVITE TOURNEBIDE         |                  | 0,00           |                   |                |                    |
| 44118 LA CHEVROLIERE             |                  | 0,00           |                   |                |                    |
|                                  |                  | 0,00           |                   |                |                    |
|                                  |                  | 0,00           |                   |                |                    |
|                                  |                  | 0,00           |                   |                |                    |
|                                  |                  | 0,00           |                   |                |                    |



| Compte                                   | Libellé                     | 31/08/2024           | 31/08/2023          | Ecart                |
|--|-----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| <b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>       |                             |                      |                     |                      |
| 486000                                   | Charges constatées d'avance | 3 066 837,94         | 1 962 577,85        | 1 104 260,09         |
| 486100                                   | CCA REPARTITION PERIODIQUE  | 986 884,01           | 762 150,74          | 224 733,27           |
| <b>TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b> |                             | <b>4 053 721,95</b>  | <b>2 724 728,59</b> | <b>1 328 993,36</b>  |
| <b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>       |                             |                      |                     |                      |
| 487000                                   | Produits constatés d'avance | -6 346 002,33        | -707 979,68         | -5 638 022,65        |
| <b>TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b> |                             | <b>-6 346 002,33</b> | <b>-707 979,68</b>  | <b>-5 638 022,65</b> |



| Compte   | Libellé                             | 31/08/2024           | 31/08/2023           | Ecart                |
|--|-------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>CHARGES A PAYER</b>                         |                                     |                      |                      |                      |
| <b>EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>          |                                     |                      |                      |                      |
| 168840   | Emprunts intérêts courus            | 7 688,27             | 3 904,47             | 3 783,80             |
| 168860   | Participation intérêts courus       | 58 843,48            | 51 780,97            | 7 062,51             |
| <b>TOTAL EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES</b>    |                                     | <b>66 531,75</b>     | <b>55 685,44</b>     | <b>10 846,31</b>     |
| <b>DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH</b>       |                                     |                      |                      |                      |
| 408100   | Fournisseurs - FNP                  | 4 628 698,05         | 7 047 740,18         | -2 419 042,13        |
| <b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH</b> |                                     | <b>4 628 698,05</b>  | <b>7 047 740,18</b>  | <b>-2 419 042,13</b> |
| <b>AUTRES DETTES</b>                           |                                     |                      |                      |                      |
| 419800   | Rabais, remises, ristournes à accor | 115 265,00           | 439 025,13           | -323 760,13          |
| 468600   | Charges à payer                     | 85 000,00            | 1 000 000,00         | -915 000,00          |
| <b>TOTAL AUTRES DETTES</b>                     |                                     | <b>200 265,00</b>    | <b>1 439 025,13</b>  | <b>-1 238 760,13</b> |
| <b>DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>             |                                     |                      |                      |                      |
| 428200   | Dettes Conges Payes                 | 1 330 818,94         | 1 423 980,63         | -93 161,69           |
| 428400   | Personnel Participation             | 4 039 025,03         | 2 973 618,00         | 1 065 407,03         |
| 428500   | Personnel PEE                       | -5 157,41            | -5 138,89            | -18,52               |
| 428510   | Natixis Perco                       | -7 559,44            | -6 134,36            | -1 425,08            |
| 428550   | Natixis Intéressement               | -698,79              |                      | -698,79              |
| 428600   | Personnel charges à payer           | 5 251 394,75         | 3 380 132,43         | 1 871 262,32         |
| 438200   | Charges sociales sur congés à payer | 532 353,50           | 569 608,56           | -37 255,06           |
| 438600   | Org.soci.charges a payer            | 2 138 039,01         | 1 482 035,00         | 656 004,01           |
| 448600   | Etat charges à payer                | 1 008 843,81         | 999 103,13           | 9 740,68             |
| <b>TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>       |                                     | <b>14 287 059,40</b> | <b>10 817 204,50</b> | <b>3 469 854,90</b>  |
| <b>INTERETS COURUS SUR DECOUVERT</b>           |                                     |                      |                      |                      |
| 518100   | Banques intérêts courus à payer     | 64 407,68            | 11 600,32            | 52 807,36            |
| <b>TOTAL INTERETS COURUS SUR DECOUVERT</b>     |                                     | <b>64 407,68</b>     | <b>11 600,32</b>     | <b>52 807,36</b>     |
| <b>TOTAL CHARGES A PAYER</b>                   |                                     | <b>19 246 961,88</b> | <b>19 371 255,57</b> | <b>-124 293,69</b>   |



| Compte                                    | Libellé                             | 31/08/2024          | 31/08/2023          | Ecart               |
|---|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>PRODUITS A RECEVOIR</b>                |                                     |                     |                     |                     |
| <b>CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>       |                                     |                     |                     |                     |
| 418100                                    | Clients , Factures à établir        | 1 638 932,88        | 200 471,55          | 1 438 461,33        |
| <b>TOTAL CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b> |                                     | <b>1 638 932,88</b> | <b>200 471,55</b>   | <b>1 438 461,33</b> |
| <b>AUTRES CREANCES</b>                    |                                     |                     |                     |                     |
| 409800                                    | Rabais, remises, ristournes à obten | 315 200,00          | 471 946,00          | -156 746,00         |
| 455800                                    | Associés intérêts courus            |                     | 346 134,05          | -346 134,05         |
| 468700                                    | Produits à recevoir                 | 118 206,50          |                     | 118 206,50          |
| <b>TOTAL AUTRES CREANCES</b>              |                                     | <b>433 406,50</b>   | <b>818 080,05</b>   | <b>-384 673,55</b>  |
| <b>TOTAL PRODUITS A RECEVOIR</b>          |                                     | <b>2 072 339,38</b> | <b>1 018 551,60</b> | <b>1 053 787,78</b> |



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

|   | 31/08/2024          | 31/08/2023         |
|---|---------------------|--------------------|
| <b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>  |                     |                    |
| Résultat net  | 30 267 775          | 17 638 606         |
| + Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions                   | 18 280 672          | 15 339 060         |
| - Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions et quote part subv | - 4 227 297         | - 5 711 129        |
| +/- Plus ou moins value de cessions des actifs immobilisés                    | - 13 833            | - 2 500            |
| <b>Capacité d'Autofinancement</b>   | <b>44 307 317</b>   | <b>27 264 038</b>  |
| +/- Variations des stocks (brut)  | - 4 768 920         | - 11 232 014       |
| +/- Variation des Clients   | - 1 577 780         | - 1 782 394        |
| +/- Variation des Fournisseurs  | 289 570             | 6 841 083          |
| +/- Variation des comptes courants  | - 2 696 823         | - 4 265 764        |
| +/- Variation des Autres Créances d'exploitation                              | - 3 281 427         | - 2 172 576        |
| +/- Variation des Autres Dettes d'exploitation                                | - 20 628 398        | 2 721 747          |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation : A</b>                     | <b>11 643 539</b>   | <b>17 374 121</b>  |
| <b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>  |                     |                    |
| -Acquisitions d'immobilisations incorporelles                                 | - 907 400.96        | - 761 197.00       |
| -Acquisitions d'immobilisations corporelles                                   | - 8 816 912.06      | - 5 045 023.00     |
| -Acquisitions d'immobilisations financières                                   | - 895 123.27        | - 3 120 000.00     |
| + Cessions d' actifs immobilisés / Remboursement immos financières            | 76 546.17           | 2 500.00           |
| +Subventions d'investissements reçues   | -                   | -                  |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations d'investissements : B</b>      | <b>- 10 542 890</b> | <b>(8 923 720)</b> |
| <b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>  |                     |                    |
| +Augmentation de capital  |                     |                    |
| -Distributions de dividendes  | - 3 667 224         | - 3 336 516        |
| +Nouveaux emprunts  | 5 858 407           | 1 683 095          |
| -Remboursements d'emprunts  | - 5 134 584         | - 4 866 151        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des opérations de financement : C</b>         | <b>- 2 943 400</b>  | <b>(6 519 571)</b> |
| <b>Variation de trésorerie = A + B + C</b>                                    | <b>(1 842 751)</b>  | <b>1 930 830</b>   |
| Trésorerie à l'ouverture = D  | 133 976 142         | 132 045 312        |
| Trésorerie à la clôture = A + B + C + D                                       | 132 133 391         | 133 976 142        |