



# FOUNTAINNE PAJOT®



*Sailing the world since 1976*

## Comptes Annuels



## - SOMMAIRE -

### Comptes annuels

Bilan - Actif	2
Bilan - Passif	3
Compte de résultat	4

### Annexes

Règles et méthodes comptables	7
Immobilisations	12
Amortissements	13
Provisions et dépréciations	14
Créances et dettes	15
Ecart de conversion sur créances et dettes	16
Composition du capital social	17
Engagements de crédit-bail	18
Engagements financiers donnés et reçus	19
Dettes garanties par des sûretés réelles	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
Engagements hors bilan	25
Situation fiscale différée et latente	26
Rémunération des dirigeants	27
Effectif moyen	28
Identité des sociétés mères consolidant les comptes de la société	29
Filiales et participations	30
Charges et produits constatés d'avance	31
Charges à payer	32
Produits à recevoir	32



Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/08/2025	31/08/2024
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMobilisations INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de développement	7 280 393	4 982 798	2 297 595	2 046 252
Concessions, brevets et droits similaires	1 864 824	1 611 613	253 211	288 848
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	941 306	116 465	824 841	743 789
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMobilisations CORPORELLES</b>				
Terrains	4 457 864	588 595	3 869 269	3 935 581
Constructions	11 998 069	5 991 147	6 006 923	3 071 480
Installations techniques, matériel, outillage	40 048 671	27 312 944	12 735 727	9 564 066
Autres immobilisations corporelles	3 961 380	2 698 310	1 263 070	1 214 201
Immobilisations en cours	831 937		831 937	4 372 742
Avances et acomptes				
<b>IMMobilisations FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	41 154 256	22 555 500	18 598 756	15 787 256
Créances rattachées à des participations	7 636 208	7 636 208		4 028 708
Autres titres immobilisés	1 421		1 421	1 421
Prêts	644 946		644 946	100 000
Autres immobilisations financières	120		120	120
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>120 821 395</b>	<b>73 493 580</b>	<b>47 327 815</b>	<b>45 154 464</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements	6 785 894	567 145	6 218 749	7 154 926
En-cours de production de biens	26 701 312		26 701 312	22 584 280
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	7 259 582		7 259 582	8 714 273
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	2 956 490		2 956 490	3 297 019
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	1 470 283	543 120	927 163	3 978 418
Autres créances	22 157 371	2 487 942	19 669 429	8 923 213
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	93 646 800	781 624	92 865 177	68 517 002
(dont actions propres : 4 645 543)				
Disponibilités	23 982 484		23 982 484	63 616 389
<b>COMPTE DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	1 500 470		1 500 470	4 053 722
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>186 460 687</b>	<b>4 379 831</b>	<b>182 080 856</b>	<b>190 839 242</b>
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	20 571		20 571	130 005
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>307 302 653</b>	<b>77 873 411</b>	<b>229 429 242</b>	<b>236 123 711</b>



Rubriques		31/08/2025	31/08/2024
Capital social ou individuel	( dont versé :	1 916 958 )	1 916 958
Primes d'émission, de fusion, d'apport		5 402 078	5 402 078
Ecart 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	)	69 743 978	43 617 682
Report à nouveau			
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>		28 483 540	30 267 776
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées		2 611 663	2 496 354
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		<b>133 290 021</b>	<b>108 832 652</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Provisions pour risques		3 980 080	5 452 722
Provisions pour charges			
<b>PROVISIONS</b>		<b>3 980 080</b>	<b>5 452 722</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		5 954 116	3 632 537
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs	)	1 419 409	1 367 976
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		45 663 415	67 562 726
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		10 478 686	18 716 387
Dettes fiscales et sociales		19 380 111	23 866 176
<b>DETTES DIVERSES</b>			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		602 114	300 059
<b>COMPTE DE REGULARISATION</b>			
Produits constatés d'avance		8 518 229	6 346 002
<b>DETTES</b>		<b>92 016 080</b>	<b>121 791 864</b>
Ecarts de conversion passif		143 062	46 474
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>229 429 242</b>	<b>236 123 711</b>



Rubriques	France	Exportation	31/08/2025	31/08/2024
Ventes de marchandises	1 015 336	1 159 677	2 175 013	3 519 742
Production vendue de biens	29 624 762	189 260 582	218 885 344	235 923 302
Production vendue de services	2 203 901	6 127 373	8 331 274	7 460 069
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>32 843 999</b>	<b>196 547 632</b>	<b>229 391 632</b>	<b>246 903 113</b>
Production stockée			2 662 341	6 150 567
Production immobilisée			1 157 811	546 455
Subventions d'exploitation			135 628	118 046
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			3 048 177	3 990 325
Autres produits			1 341 015	3 608 234
		<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>237 736 604</b>	<b>261 316 740</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane)			308 830	123 949
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)			66 051 923	83 499 814
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)			1 053 361	1 381 647
Autres achats et charges externes			65 383 415	70 966 986
Impôts, taxes et versements assimilés			1 878 165	1 793 151
Salaires et traitements			26 350 422	25 672 057
Charges sociales			10 656 062	10 523 742
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			5 083 499	4 859 012
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			455 741	137 171
Dotations aux provisions			895 754	3 907 165
Autres charges			5 733 666	2 579 509
		<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>183 850 839</b>	<b>205 444 204</b>
		<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>53 885 765</b>	<b>55 872 537</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations			687 617	597 048
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			75 417	
Autres intérêts et produits assimilés			3 336 487	4 750 826
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			628 535	
Défauts positifs de change			1 006 084	169 133
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
		<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>5 734 140</b>	<b>5 517 006</b>
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			12 147 722	8 123 062
Intérêts et charges assimilées			194 796	376 313
Défauts négatifs de change			870 556	507 137
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
		<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>13 213 073</b>	<b>9 006 512</b>
		<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-7 478 933</b>	<b>-3 489 506</b>
		<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>	<b>46 406 832</b>	<b>52 383 031</b>



Rubriques		31/08/2025	31/08/2024
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		150 338	609 755
Produits exceptionnels sur opérations en capital		3 857 598	13 833
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		802 399	822 059
	<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>4 810 335</b>	<b>1 445 647</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		596 182	192 883
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		106 021	
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		917 708	1 281 245
	<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>1 619 911</b>	<b>1 474 128</b>
	<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>3 190 424</b>	<b>-28 480</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		7 546 137	8 590 762
Impôts sur les bénéfices		13 567 579	13 496 013
	<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>248 281 079</b>	<b>268 279 394</b>
	<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>219 797 540</b>	<b>238 011 618</b>
	<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>28 483 540</b>	<b>30 267 776</b>



**FOUNTAIN PAJOT**

Sailing the world since 1976

Bilan 31/08/2025

# 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 31/08/2025, dont le total est de 229 429 242 Euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégageant un résultat de : 28 483 540 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/09/2024 au 31/08/2025.

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

Les comptes annuels, de l'exercice clos le 31/08/2025 ont été établis conformément aux règles comptables françaises suivant les prescriptions du règlement N°2014-03 du 5 juin 2014 relatif au plan comptable général, à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

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

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

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

#### 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 (7ans) 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 :

#### Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires.

A la clôture, la valeur d'acquisition des titres est comparée à la valeur d'inventaire.

Cette dernière correspond à la valeur d'usage pour l'entreprise.

Elle est déterminée en fonction de l'actif net ré-estimé de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

## **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'un dépréciation à hauteur de 50% du montant HT.

## **Crédit bail**

Le solde des redevances restant à payer au 31/08/2025 s'élève à la somme de 3 396 912€.

La dette nette de subvention s'élève à 3 319 557€.

## **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.

Un 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 31.08.2025, la provision pour garantie clients s'élève à 2 161 834€.

La provision pour indemnités de départ à la retraite est de 0€,.  
Elle est calculée en fonction des dispositions de la Convention Collective des Industries Nautiques, , d'un taux de rotation de 1% pour l'ensemble des salariés, des tables de mortalité en vigueur, d'un taux d'augmentation moyen annuel des salaires de 2% et d'un taux d'actualisation de 3.78%.

Le montant total des engagements, y compris la part externalisée est de 1 363 250 €.

### **Chiffre d'affaires**

La société reconnaît le chiffre d'affaires à la date de mise à disposition du bien.  
La mise à disposition correspond à la date à partir de laquelle le bateau peut être enlevé par le client, cette date faisant l'objet d'une confirmation du client.  
A cette date, les risques et avantages les plus importants ont été transmis au client.

### **Impots et Taxes**

Foutaine Pajot est tête de groupe suite à la mise en place de l'intégration fiscale qui débute au 01/09/2024.

### **Eléments relevant de plusieurs postes de bilan**

Seules les opérations significatives sont notées dans ce paragraphe.

Une avance en compte courant non rémunérée de 12 031K€ a été faite à Dufour Yachts afin de financer les travaux réalisés par ce dernier.

Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune réalisé au profit de Dufour pour un montant de 3 631K€.

### **Changements de méthodes**

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



## FAITS CARACTERISTIQUES

Constitution de provisions sur plusieurs titres et créances rattachées pour un total de 10 114 208€.

Constitution de provisions sur des comptes courant de filiales pour un total de 2 012 942.30€.

Prise de participation à hauteur de 40.63% du capital de la société Belge Blue Charter.

Abandon de créance avec clause de retour à meilleure fortune, au profit de la société Dufour Yachts pour 3 630 758€.

Apport en nature de 3 837 K€ à la société Couach Catamarans.

## FAITS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif n'a eu lieu post clôture.



**FOUNTAIN PAJOT**

Sailing the world since 1976

Règles et méthodes comptables

Bilan 31/08/2025



Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT</b>	7 808 687		1 170 170
<b>AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	2 653 625		1 322 675
Terrains	4 463 078		
	<b>Dont composants</b>		
Constructions sur sol propre	4 188 725		3 221 642
Constructions sur sol d'autrui	404 858		
Const. Install. générales, agenc., aménag.	4 663 160		195 935
Install. techniques, matériel et outillage ind.	39 411 141		6 456 709
Installations générales, agenc., aménag.	1 351 977		221 322
Matériel de transport	645 990		69 152
Matériel de bureau, informatique, mobilier	1 643 176		93 718
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	4 372 742		4 338 728
Avances et acomptes			
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>61 144 847</b>	<b>14 597 206</b>
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	39 893 464		8 897 000
Autres titres immobilisés	1 421		
Prêts et autres immobilisations financières	100 120		701 113
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>39 995 005</b>	<b>9 598 113</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>111 602 164</b>	<b>26 688 164</b>
Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT</b>		1 698 464	7 280 393
<b>AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES</b>	1 170 170		2 806 130
Terrains	5 214		4 457 864
Constructions sur sol propre		144 457	7 265 910
Constructions sur sol d'autrui			404 858
Constructions, installations générales, agenc.		531 793	4 327 301
Installations techn.,matériel et outillages ind.		5 819 180	40 048 671
Installations générales, agencements divers		23 548	1 549 750
Matériel de transport		40 406	674 736
Matériel de bureau, informatique, mobilier			1 736 894
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	7 879 533		831 937
Avances et acomptes			
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>7 884 747</b>	<b>61 297 921</b>
Participations évaluées par mise équivalence			
Autres participations			48 790 464
Autres titres immobilisés			1 421
Prêts et autres immobilisations financières	156 167		645 066
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>156 167</b>	<b>49 436 951</b>
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 211 084</b>	<b>8 257 849</b>
			<b>120 821 395</b>



Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
Frais d'établissements et développement	5 762 435	918 828	1 698 464	4 982 798
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	1 620 988	107 090		1 728 078
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>7 383 423</b>	<b>1 025 918</b>	<b>1 698 464</b>	<b>6 710 876</b>
Terrains	527 497	61 097		588 595
Constructions sur sol propre	2 051 928	302 563	144 457	2 210 035
Constructions sur sol d'autrui	358 890	19 019		377 909
Constructions installations générales,agenc.,aménag.	3 774 445	129 711	500 953	3 403 203
Installations techniques, matériel et outillage industriels	29 847 075	3 232 748	5 766 879	27 312 944
Installations générales, agenc. et aménag. divers	921 079	71 576	23 548	969 107
Matériel de transport	376 799	85 163	17 527	444 434
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 129 064	155 705		1 284 769
Emballages récupérables, divers				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>38 986 777</b>	<b>4 057 582</b>	<b>6 453 364</b>	<b>36 590 995</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>46 370 200</b>	<b>5 083 501</b>	<b>8 151 829</b>	<b>43 301 872</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.							-159 206
Fonds Cial							
Autres. INC.							
<b>INCORPOREL.</b>	<b>632</b>				<b>159 838</b>		<b>-159 206</b>
Terrains	4 389						4 389
Construct.							
- sol propre	1 056						1 056
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.		329 220	582 410				
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
<b>CORPOREL.</b>	<b>5 445</b>	<b>329 220</b>	<b>582 410</b>	<b>11 015</b>	<b>631 546</b>		<b>274 514</b>
<b>Acquis. titre</b>							
<b>TOTAL</b>	<b>5 445</b>	<b>329 852</b>	<b>582 410</b>	<b>11 015</b>	<b>791 384</b>		<b>115 309</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	2 496 354	917 708	802 399	2 611 663
Dont majorations exceptionnelles de 30 %				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>PROVISIONS REGLEMENTEES</b>	<b>2 496 354</b>	<b>917 708</b>	<b>802 399</b>	<b>2 611 663</b>
Provisions pour litiges	1 230 730	863 507	753 123	1 341 114
Provisions pour garanties données aux clients	3 639 072	28 601	1 505 839	2 161 834
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change	130 005	20 571	130 005	20 571
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	452 915	3 646		456 561
<b>PROVISIONS RISQUES ET CHARGES</b>	<b>5 452 722</b>	<b>916 325</b>	<b>2 388 967</b>	<b>3 980 080</b>
Dépréciations immobilisations incorporelles				
Dépréciations immobilisations corporelles				
Dépréciations titres mis en équivalence				
Dépréciations titres de participation	16 470 000	6 085 500		22 555 500
Dépréciations autres immobilis. financières	3 607 500	4 028 708		7 636 208
Dépréciations stocks et en cours	684 328		117 183	567 145
Dépréciations comptes clients	115 747	455 741	28 368	543 120
Autres dépréciations	1 755 153	2 012 942	498 529	3 269 566
<b>DEPRECiations</b>	<b>22 632 728</b>	<b>12 582 891</b>	<b>644 080</b>	<b>34 571 539</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>30 581 803</b>	<b>14 416 924</b>	<b>3 835 447</b>	<b>41 163 281</b>
Dotations et reprises d'exploitation		1 351 495	2 404 513	
Dotations et reprises financières		12 147 722	628 535	
Dotations et reprises exceptionnelles		917 708	802 399	
<b>Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice</b>				



<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	644 946	173 278	471 668
Autres immobilisations financières	120	120	
Clients douteux ou litigieux	746 786	746 786	
Autres créances clients	723 497	723 497	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	18 549	18 549	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	3 786	3 786	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	64 006	64 006	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses			
Groupe et associés	22 050 011	22 050 011	
Débiteurs divers	21 019	21 019	
Charges constatées d'avance	1 500 470	1 500 470	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>33 409 398</b>	<b>25 301 522</b>	<b>8 107 876</b>
Montant des prêts accordés en cours d'exercice	701 131		
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice	156 168		
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>
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine	6 470	6 470	
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine	5 947 646	2 345 823	3 601 823
Emprunts et dettes financières divers	1 419 409	292 369	1 127 040
Fournisseurs et comptes rattachés	10 478 686	10 478 686	
Personnel et comptes rattachés	10 613 939	10 613 939	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 232 897	4 232 897	
Etat : impôt sur les bénéfices	3 289 673	3 289 673	
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	22 598	22 598	
Etat : obligations cautionnées			
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	1 221 004	1 221 004	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Groupe et associés			
Autres dettes	602 114	602 114	
Dettes représentatives de titres empruntés			
Produits constatés d'avance	8 518 229	8 518 229	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>46 352 666</b>	<b>41 623 803</b>	<b>4 728 863</b>
Emprunts souscrits en cours d'exercice	7 443 200		
Emprunts remboursés en cours d'exercice	5 019 213		
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés			



Nature des écarts	Actif	Ecarts compensés par couverture de change	Provision pour perte de change	Passif
	Perte latente			Gain latent
Immobilisations non financières				
Immobilisations financières				
Créances		20 571		20 571
Dettes financières				
Dettes d'exploitation				
Dettes sur immobilisations				
<b>TOTAL</b>	<b>20 571</b>		<b>20 571</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>16 000 863</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>					
Cumul exercices antérieurs		6 986 567			6 986 567
Exercice en cours		516 308			516 308
<b>TOTAL</b>		<b>7 502 875</b>			<b>7 502 875</b>
<b>VALEUR NETTE</b>	<b>1 078 643</b>	<b>7 419 346</b>			<b>8 497 988</b>
<b>REDEVANCES PAYEES</b>					
Cumul exercices antérieurs	890 729	11 639 340			12 530 069
Exercice en cours	61 064	844 770			905 834
<b>TOTAL</b>	<b>951 793</b>	<b>12 484 110</b>			<b>13 435 903</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	135 888	1 879 916			2 015 804
A plus de cinq ans	32 208	445 574			477 782
<b>TOTAL</b>	<b>228 991</b>	<b>3 167 921</b>			<b>3 396 912</b>
<b>VALEUR RESIDUELLE</b>					
Montant pris en charge ds exerc.	61 064	844 770			905 834



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 remb	7 636 208			7 636 208		
Banque Populaire credit bail	1 200 846					1 200 846
<b>TOTAL</b>	<b>18 837 054</b>			<b>17 636 208</b>		<b>1 200 846</b>
Engagements reçus						
Catégories d'engagements	Total	Accordés par				
		Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
Crédit Agricole garantie import intern						
Crédit Agricole OCCC	4 900 000					4 900 000
<b>TOTAL</b>	<b>4 900 000</b>					<b>4 900 000</b>
Engagements réciproques						
Catégories d'engagements	Total	Dirigeants	Filiales	Participations	Autres entreprises liées	Autres
<b>TOTAL</b>						



Rubriques	Montant garanti
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes sur établissements de crédit	
<b>Emprunts et dettes financières divers</b>	
	<b>TOTAL</b>



Date d'arrêté	31/08/2025	31/08/2024	31/08/2023	31/08/2022	31/08/2021
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	229 391 631	246 903 113	194 683 167	163 865 795	147 935 846
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	65 262 233	66 434 909	42 914 414	26 081 228	36 656 413
Impôts sur les bénéfices	13 567 579	13 496 013	8 743 149	7 201 949	7 832 009
Participation des salariés	7 546 137	8 590 762	5 763 860	4 744 157	5 056 532
Dot. Amortissements et provisions	15 664 977	14 080 358	10 768 799	-65 332	10 647 158
Résultat net	28 483 540	30 267 776	17 638 606	14 200 454	13 120 714
Résultat distribué		4 141 478	3 616 041	3 386 516	3 055 272
<b>RESULTAT PAR ACTION</b>					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	39,15	26,6	17,04	8,48	14,26
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	17,09	18,16	10,58	8,52	7,87
Dividende attribué	0	2,52	2,2	2,03	1,85
<b>PERSONNEL</b>					
Effectif moyen des salariés	772	764	683	650	623
Masse salariale	26 350 422	25 672 057	23 012 052	20 066 345	18 877 211
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	10 656 062	10 523 742	9 087 718	7 901 943	7 450 402



Rubriques	Chiffre d'affaires	Chiffre d'affaires	Total	Total	%
	France	Export	31/08/2025	31/08/2024	
Vente de marchandises	1 015 336	1 159 677	2 175 013	3 519 742	-38,21 %
Production vendue de biens	29 624 762	189 260 582	218 885 344	235 923 303	-7,22 %
Production vendue de services	2 203 902	6 127 372	8 331 274	7 460 070	11,68 %
<b>TOTAL</b>	<b>32 844 000</b>	<b>196 547 631</b>	<b>229 391 631</b>	<b>246 903 114</b>	<b>-7,09 %</b>



Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Litiges salariés	4 500	671800
Litige fournisseurs	44 053	671800
Litiges divers	47 614	671800
Annulation dedit de commande	500 015	671800
valeur comptable des immos cédées	106 021	675200
Dotations aux amortissements dérogatoires	917 708	687250
<b>TOTAL</b>	<b>1 619 911</b>	
Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Litiges clients	29 294	771800
Litiges divers	20 158	771800
Dedit commande	100 886	771100
produits des cessions éléments d'actif	3 856 500	775200
Litiges fournisseurs	1 098	778000
Reprises sur amortissements dérogatoires	802 399	787250
<b>TOTAL</b>	<b>4 810 336</b>	



<b>Répartition</b>	<b>Résultat avant impôt</b>	<b>Impôt dû</b>	<b>Résultat net après impôt</b>
Résultat courant	46 406 832	14 656 507	31 750 325
Résultat exceptionnel à court terme	3 190 424	797 606	2 392 818
Résultat exceptionnel à long terme			
Participation des salariés	-7 546 137	-1 886 534	-5 659 603
Créance d'impôt à raison des bénéfices fiscaux antérieurs			
<b>RESULTAT COMPTABLE</b>	<b>42 051 119</b>	<b>13 567 579</b>	<b>28 483 540</b>



Rubriques	Montant hors bilan
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pension	1 363 250
<b>Autres engagements donnés</b>	
Nantissement compte courant associé sur prêt CA 10 millions €	
Découvert autorisé Caisse d'Epargne	
Découvert autorisé Banque Populaire	
<b>TOTAL</b>	
	<b>1 363 250</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	2 611 663
Subventions d'investissement	
	<b>TOTAL ACCROISSEMENTS</b>
	<b>2 611 663</b>
<b>IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :</b>	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Congés payés	2 072 450
Participation des salariés	5 257 059
Autres	
A déduire ultérieurement :	
Provisions pour propre assureur	
Autres	
	<b>TOTAL ALLEGEMENTS</b>
	<b>7 329 509</b>
	<b>SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE</b>
	<b>-4 717 847</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		151 574	552 536	

**Conditions de prêts consentis au cours de l'exercice :**

**Remboursements opérés pendant l'exercice :**



Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Cadres	67	
Agents de maîtrise	63	
Employés	136	
Ouvriers	506	183
<b>TOTAL</b>	<b>772</b>	<b>183</b>



Dénomination sociale - siège social	Forme	Montant capital	% détenu
La compagnie du catamaran	sas	4 639 032	53,30 %



Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres	Q.P. Détenue Divid.encaiss.	Val. brute Titres Val. nette Titres	Prêts, avances Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
<b>FILIALES (plus de 50%)</b>					
Maintenance Composite Catamaran 7050 bizerte tunisie	231 912 482 936	97,76 0,00	251 914 251 914		2 752 318 -134 617
cours 1€ = 3.4 TND		0,00			
La Compagnie du Monocoque	29 175 000	98	27 658 342		150 000
ZI Fief Girard 17290 Aigrefeuille d'Aunis	6 463 390	0,00	11 188 342		1 310 353
Alternatives Energies 52 rue Sénac Meilhan	72 480 601 140	50,55	916 000 916 000		6 713 122 -218 824
17000 LA ROCHELLE		0,00			
PRAO SAS	5 520 000	100	5 520 000		283 165
ZI DU FIEF GIRARD 17290 AIGREFEUILLE	-1 304 653	0,00	1 752 000		-6 715 375
<b>PARTICIPATIONS (10 à 50%)</b>					
COUACH CATAMARANS 10 RUE D'yser	9 603 000 9 031 257	40	3 841 000 1 920 500		9 066 343 -342 609
33470 GUJAN MESTRAS		0,00			
BLUE CHARTER SRL	5 508 000	40	2 560 000		13 538
AVENUE LOUISE 500 1050 BRUXELLES BELGIQUE	5 248 328	0,00	2 560 000		-259 672
		0,00			
		0,00			
		0,00			
<b>AUTRES PARTICIPATIONS</b>					
MDLC 32 RUE DE LA GUILLAUDERIE	10 000	100	10 000		7 809 782 347 864
PARC ACTIVITE TOURNEBRIDE 44118 LA CHEVROLIERE	138 897	0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			
		0,00			



Compte	Libellé	31/08/2025	31/08/2024	Ecart
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>				
486000	Charges constatées d'avance	483 865,71	3 066 837,94	-2 582 972,23
486100	CCA REPARTITION PERIODIQUE	1 016 604,38	986 884,01	29 720,37
<b>TOTAL CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b>		<b>1 500 470,09</b>	<b>4 053 721,95</b>	<b>-2 553 251,86</b>
<b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>				
487000	Produits constatés d'avance	-8 518 228,62	-6 346 002,33	-2 172 226,29
<b>TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE</b>		<b>-8 518 228,62</b>	<b>-6 346 002,33</b>	<b>-2 172 226,29</b>